全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外汇投资

陈彼得 杨文忠 著

入门到精通

- 入门篇——掌握外汇交易规则
- 提高篇——扎实炒汇技能功底
- 财富篇——精通外汇投资诀窍
- 风险管理篇——识别风险，收益最大化

从很多方面看，外汇投资是一种更为典型及充满智慧的市场投机。从资产数百亿美元的金融财团到投资能力有限的个人投资者，拥有同样的机会，这也正是外汇投资市场的魅力所在。

 南京大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net
理想藏书5518 8

外汇投资

陈彼得 杨文忠 著

入门到精通

- 入门篇——掌握外汇交易规则
- 提高篇——扎实炒汇技能功底
- 财富篇——精通外汇投资诀窍
- 风险管理篇——识别风险，收益最大化

从很多方面看，外汇投资是一种更为典型及充满智慧的市场投机。从资产数百亿美元的金融财团到投资能力有限的个人投资者，拥有同样的机会，这也正是外汇投资市场的魅力所在。

南京大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍
www.55188.com
理想藏书55188

图书在版编目(CIP)数据

外汇投资入门到精通/陈彼得，杨文忠著．—南京大学出版社，2008.10

ISBN 978-7-305-05248-4

Ⅰ．外…　Ⅱ．①陈…②杨…　Ⅲ．外汇－投资－基本知识　Ⅳ．F830.92

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 137095 号

出 版 者　南京大学出版社
社　　址　南京市汉口路 22 号　　邮编　210093
网　　址　http://press.nju.edu.cn
出 版 人　左　健

书　　名　外汇投资入门到精通
著　　者　陈彼得　杨文忠
责任编辑　王燊娉(wangshenping2006@sina.com)　张秀梅
编辑热线　025-83595844

照　　排　南京台城印务有限责任公司
印　　刷　阜宁人民印刷厂
开　　本　787×960　1/16　　印张　12.5　　字数　174 千字
版　　次　2008 年 10 月第 1 版　2008 年 10 月第 1 次印刷
ISBN　978-7-305-05248-4
定　　价　25.00 元

发行热线　025-83594756
电子邮件　sales@press.nju.edu.cn(销售部)
nupress1@public1.ptt.js.cn

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

很多理财者都选择炒股，似乎不太敢接触外汇理财领域，觉得深不可测。外汇理财和股票投资一个很重要的区别是标的不同，购买股票是买一家上市公司，重点关注的是这家上市公司的经营状况和发展前景。而买卖某一国家或地区的货币，则是关注这个国家的社会经济状况和前景。影响外汇波动的因素很多，重点包括该国家的利率水平、经济发展状况和发生的政治事件。关注的焦点包括央行的利率政策和新闻发布、定期公布的经济数据、黄金石油的价格走势、股市的波动、战争及政治选举等事件。当然，其中经济方面的数据是最重要的因素之一，因为这个国家的经济健康状况都是通过经济数据来反映的，央行的利率政策也是通过经济数据反映的国际经济状况来制定和调整的。

所以，炒外汇最重要的是关注定期公布活动或者内部的经济数据以及影响消息的事件，这就是外汇投资第一生存法则——关注数据。

同时，关注经济数据又包括经济数据公布前市场对相关数据的预测和公布后市场对数据的解读。能否在第一时间获得经济数据的信息和掌握第一手关键事件的精神，对炒外汇的投资者很关键，特别是对短线的外汇投资者来说尤其重要。

在投资者的眼里，提到外汇理财，自然联想到投资之神巴菲特和投机至尊索罗斯，他们的特点犹如阴阳两极，区别大到不能再大了。笔者观察到有专家却独辟蹊径揭示了他们的共同之处——基本一致的思考习惯和思考方法，即他们的投资习惯。从保本第一、市场错误、集中投资，到不熟不做、承认错误、沉默是金等，巴菲特和索罗斯的投资习惯几乎涵盖了投资世界的每一个方面。外汇投资者没有必要一定是个天才，只要你学习和借鉴了他人的好习惯，并根据自身情况发展了自己的观点态度，从而养成自己的投资生存法则，就能成为投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资市场中的胜利者。

本书浅显易懂，符合普通外汇投资者阅读习惯，从入门的基础知识到外汇投资技巧，由浅入深、循序渐进地指导读者学习外汇投资，掌握外汇投资技巧，是不可多得的实操性外汇投资指南。读者可以在学习操作方法的同时，根据本书的建议逐渐培养良好的投资习惯，做长久的投资赢家。

笔　者

2008 年 6 月 20 日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

入门篇 …… 1
第一节 外汇的基础名词 …… 2
一. 国际金融市场 …… 2
二、外汇市场 …… 5
三、外汇交易 …… 7
四、全球主要外汇市场 …… 12
五、国际外汇市场的基本构成 …… 16
六、我国的外汇市场 …… 19
七、外汇管制 …… 22
八、“游戏”规则 …… 24
九、外汇和套利 …… 26
十、外汇保证金交易特点 …… 30
十一、外汇保证金交易 …… 32
十二、下单 …… 33
十三、成交量分析 …… 34
十四、外汇交易的形式 …… 36
十五、外汇交易途径及开户程序 …… 41
十六、外汇经纪商 …… 42
十七、期权 …… 45
十八、外汇风险 …… 47
十九、技术分析 …… 50
二十、外汇分析 …… 51
第二节 外汇的基本知识 …… 53

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、汇率 …… 53
二、外汇市场主要币种货币特性 …… 56
三、影响汇率的重要因素 …… 60
四、经济数据解读 …… 64
五、外汇交易的时间特点 …… 67
六、外汇交易的基本原则 …… 69
七、市场变量工具 …… 73
八、家庭理财 …… 76
九、外汇交易报价 …… 80
十、汇率预测 …… 82

提高篇 …… 87
一、上升三法与下降三法 …… 88
二、外汇潜规则 …… 89
三、步林通道 …… 92
四、M 头与 W 底 …… 93
五、三重顶与三重底 …… 96
六、头肩顶与头肩底 …… 98
七、支撑线与阻力线 …… 101
八、波浪理论 …… 105
九、趋势线 …… 108
十、移动平均线 …… 110
十一、制订计划 …… 113
十二、做好短线交易 …… 114
十三、准确判断顶与底 …… 116
十四、寻找买卖时机 …… 118

财富篇 …… 121
第一节 外汇高手的投资与投机 …… 122
一、外汇投机有诀窍 …… 122

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、索罗斯——外汇投资泰斗 ······ 124
三、比尔·利普舒茨——外汇苏丹王 ······ 132
四、琼斯——赚钱机器 ······ 135
五、罗杰斯——无所不能 ······ 137
六、彼得·林奇——成功的一生 ······ 139
第二节 外汇交易的投资策略 ······ 143
一、给外汇投资者的 19 条建议 ······ 143
二、外汇交易的时机 ······ 148
三、外汇交易策略 ······ 150
四、认清反弹与反转 ······ 152
五、外汇交易的趋势判断 ······ 153
六、掌握基本面分析 ······ 155
七、外汇操作有绝招 ······ 157
八、外汇投资者生存法则 ······ 160
九、外汇交易中的止损交易技巧 ······ 161
十、心态制胜 ······ 163
十一、态度决定成败 ······ 165

风险管理篇 ······ 169
一、外汇风险的识别 ······ 170
二、外汇风险管理手段 ······ 172
三、外汇风险的防范 ······ 175
四、外汇交易的风险管理 ······ 177
五、外汇风险的影响 ······ 180

附录：个人外汇管理办法实施细则 ······ 183



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入门篇

入门第一：掌握游戏规则！

游戏总有游戏规则，进入游戏就要遵守相应的规则，进行外汇买卖也是一样。如果不遵守外汇交易的规则、纪律，最终肯定将被市场所淘汰和扼杀。同时，在游戏里还需要智谋，方能在残酷的竞争中胜出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一节 外汇的基础名词

一. 国际金融市场

1. 国际金融市场的形成与发展

(1) 国际金融市场的内涵

金融即资金的融通，金融市场是资金双方集中交易的场所，是因资金融通关系的形成而产生的。金融市场根据活动范围和地点的不同分为国内金融市场和国际金融市场两类。国内金融市场指本国居民之间发生金融关系的场所，仅限于有居民身份的法人和自然人参加，经营活动一般只涉及本国货币；而国际金融市场是指涉及其他国家在国际范围内进行金融活动的场所，非居民也可参加，经营活动常涉及多种可兑换货币。

事实上，国际金融市场有广义和狭义之分。广义的国际金融市场是指从事国家间长短期资金借贷和外汇、黄金买卖等各种交易的场所，它以一些国际金融中心为基础，是通过现代化通信网络等联系起来的全球性的金融交易体系。按功能性质的不同，国际金融市场分为外汇市场、国际资金市场和国际黄金市场。狭义的国际金融市场特指国际资金市场，是广义金融市场的一部分。

一般情况下，经营某一货币业务要通过该货币发行国市场，并受此市场规则、惯例和政府规章法律的制约。20 世纪 50 年代以后，国际金融交易出现了一个很大的变化，即把某一特定货币的存放业务转移到该货币发行国的境外进行，从而摆脱了该货币发行国的管制和影响。这样就形成了境外金融市场，或称为离岸金融市场。离岸金融市场作为国际金融市场的核心，各个国际金融中心都开办离岸市场业务。

(2) 国际金融市场的形成

早期的国际金融市场是为国际信贷需求服务的，它开始是由某一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

城市或某一地区形成的地方性金融市场，后来逐步扩大到可以为本国工商企业和个人提供各种金融服务的全国性金融市场，再加上生产国际化、资本国际化和国际贸易发展的推动，那些地理位置优越、金融服务完善、国际通信便利的全国性金融市场最后演变成国际金融市场，伦敦、纽约、东京就是这样发展起来的。

20世纪60年代以后，又形成了几个新兴的国际金融市场。由于新科技革命进入高峰时期，生产的国际化达到前所未有的水平，国际资本流动规模空前，那些政局稳定，经济发展飞速，地理位置优越，金融机构和设施、通信和服务水平先进的地区，在政府的积极引导下，发展成为新兴的国际金融市场，如中国香港、新加坡等。

各级金融市场的形成，需要具备一定的条件。从国际金融市场发展的历史来看，其形成需具备以下几个条件：

① 相对稳定的政治和经济环境，能通过立法保证外国资本的利益，以提高对外国银行和投资者的吸引力。

② 宽松的金融环境，实行自由外汇制度或宽松外汇管制，比较灵活的外汇调拨，在存款准备金、利率、税率等方面没有严格的管制条例，银行监管合乎世界水平，非居民享受与当地居民相同的待遇。

③ 比较集中的银行机构，比较发达的信用制度，比较健全的管理制度，比较便利的资金供求转移，高度发达的国内金融市场，能够迅速周全地处理国际性的金融业务。

④ 完善的现代化国际通讯设施及其他相配套的服务设施，以及便于国际交往的地理位置。



⑤ 具备较高水平、国际金融专业知识和银行实务经验，能够提供高效率服务的专业人才。

2. 国际金融市场的作用

在生产国际化、资本国际化和国际贸易发展迅速的今天，国际金融市场在生产、贸易诸多方面都发挥着重大的作用，当然，我们也要看到其带来的不利的一面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(1) 国际金融市场的积极作用

国际金融市场作为从事国际货币金融业务活动的领域，其活动遍及全球各地，对于全球各地的生产、贸易活动起着重要的促进作用。

① 国际金融市场使国际资金的运用、调度和国际债务的结算更为便利，为扩大国际投资和国际贸易创造了条件。它也便利了借贷资本和产业资本的国际流通，激活了国际范围内的大量闲置资本，使其变成了活动资本，从而为职能资本提供了重要的国际获利机会，加速了生产和资本的国际化，并使各国经济之间的相互联系加强了。

② 国际金融市场畅通了国际金融渠道，为各国经济发展提供了资金。国际金融市场能通过自己的各项业务活动，汇集巨额的资金，从而为一些国家提供了发展经济所急需的资金，促进这些国家经济的恢复和发展。例如，欧洲货币市场就曾促进了德国和日本经济的复兴，而亚洲美元市场则对亚太经济建设起了非常积极的作用。

③ 在调节国际收支方面，国际金融市场发挥了重要的作用。二战后，国际金融市场日益成为各国外汇资金的重要来源。一方面，出现国际收支逆差的国家越来越多地直接利用国际金融市场的资金来弥补财政赤字；另一方面，国际金融市场还提供一种经济机制——通过汇率变动来影响国际收支，即以外汇供需的变化来促使外汇汇率的变动，进而调节贸易和资本活动，使国际收支自动恢复均衡。当然，这种国际收支自动均衡的效果相对来说不是很及时，有一定的滞后性。

④ 国际金融市场促进了资源在世界范围内的优化配置，提高了国际资金的使用效率。国际金融市场在联系国际资金需求者与供给者上，具有纽带作用，有力地促进了生产要素在世界范围内的合理配置。通过其中介作用的发挥，国际性的闲置资金可以更好地流通，使资金需求者获得生产所需的资金，这样实现了国际资金流向利润率或收益率更高的地方，从而达到更优的资源配置效果。

(2) 国际金融市场的消极作用

在欣慰国际金融市场积极作用的同时，我们也应该认识到，国际金融市场在世界经济发展中，也有其不利影响和消极的一面，主要反

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

映在以下几个方面：

① 国际金融市场的发展日益与实物经济发展并不总是一致，它是世界经济发展中不稳定的因素。在很大程度上，国际流动资本尤其是短期资本已脱离了世界经济和贸易活动，形成了一种相对独立的力量，难以控制。国际游资规模迅速膨胀，在国际社会无拘无束地频繁流动，国际社会的干预能力又相对有限，因此它们极易通过外汇市场及整个国际金融市场冲击相关国家的经济局势。

② 国际金融市场的一体化，还增加了金融危机在国家间扩散的风险。离岸金融市场与金融创新的蓬勃发展，方便了国际金融市场参与者对各国金融监管制度的规避，交易不当就难以避免。

③ 国际金融市场融资的便利性与无限制性，从一定程度上说，增加了国际性债务危机发生的可能性。逆差国在国际金融市场借款规模的扩大，如果对资金缺乏合理的配置，将造成资金的浪费，无法形成有效的创汇增长点，结果进入借新还旧的恶性循环轨道。一旦借款国无力偿债，就会在国际范围内引发债务危机，如南美、非洲一些国家。

④ 国际金融市场也成为国际走私、贩毒及其他金融犯罪活动洗钱的场所，在一定程度上削弱了有关国家在这方面的执法力度。尤其是欧洲货币市场，各国货币当局难以监管，成为犯罪分子最为青睐的金融市场。



二、外汇市场

1. 外汇市场的概念及成因

外汇市场是指从事外汇买卖的交易场所，或是各种不同货币相互之间进行交换的场所。为什么会出现外汇市场呢？原因归结起来主要有以下几方面：

(1) 贸易与投资

随着国际间往来贸易的发展，各国的商人在进行买卖的时候，需

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



要交换不同的货币。比如，商人在进口商品时需要支付一种货币，而在出口商品时需要收取另一种货币。这样在结算账目时，他们就收取了不同的货币。从而，他们需要将自己手中的部分货币兑换成可以用于购买商品的货币。

(2) 对冲

由于不同货币之间汇率的波动，公司将资产折算成本位币时，就可能遭受一定的风险。当以外币计值的国外资产在一段时间内价值稳定时，若汇率发生变化，以国内货币折算此资产价值时，就会发生损益。公司可以通过对冲的方式来消除这种潜在的损益。而外汇交易刚好抵消了由汇率变动而产生的外币资产的损益。

(3) 投机

两种货币之间的汇率会随着货币之间供需情况的变化而变化。交易员在一个汇率上买进一种货币，而在另一个更有利的汇率上抛出该货币，就可以实现赢利。

外汇市场波动频繁且波幅较大。目前，一日涨跌2%~3%已不是新鲜事，不过也正是这样的起伏，给投资者创造了更多的良机，所以吸引了越来越多的投资者加入这一行列。

2. 外汇市场的特点及参与者

(1) 外汇交易的商品不是实物商品，而是货币。

(2) 循环作业。外汇市场是一个 24 小时连续作业的市场。对投资者来说，时间和空间上非常自由，投资者可以寻找最佳时机进行交易。比如，上午投资者可以在东京市场上买进日元，假如晚间纽约市场开市后日元上扬，他便可以在纽约市场上把日元卖出，而不论投资者身在何处。

(3) 有市无场。比如股票，投资者通过经纪公司制定的统一的制度在固定的场所进行交易，也就是说有固定的场所，而外汇市场没有统一固定的地点。

(4) 外汇市场上的参与者。外汇市场的参与者主要有外汇银行、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中央银行、外汇经纪人、零售客户、外汇投机商。

3. 外汇市场的种类

(1) 根据有无固定场所可分为有形市场与无形市场

有形市场：主要是大陆式市场。

无形市场：主要是欧美式市场。无形市场与有形市场相比，优势在于市场运作成本低、交易效率高，有利于市场一体化。

(2) 根据外汇交易的主体可分为银行间市场(外汇批发市场、同业市场)和客户市场

另外，外汇市场根据业务不同，又分为外汇拆借和外汇买卖两类市场。

三、外汇交易

外汇交易是随着国际贸易的发展而产生的，尤其是在我国股市飙升、人民币持续升值的环境下，外汇交易已经成了千家万户理财的重要工具。

1. 外汇交易的概念

外汇交易是指买入一种货币并且同时卖出另一种货币的交易。外汇市场是全世界最大的金融市场，其日交易额惊人。交易货币例如欧元/美元和美元/加元。大多数货币交易均涉及到“主要货币”(包括美元、欧元、日元、英镑、瑞士法郎、加元和澳元)。



外汇交易是国际间结算债权债务关系的工具。近十几年里，外汇交易不仅在数量上成倍增长，而且在实质上也发生了很大的变化。外汇交易不仅是国际贸易的一种重要工具，而且已经成为国际金融市场上一种最重要的金融商品。外汇交易的种类也随着外汇交易的性质的变化而日趋多样化。

2. 外汇交易的种类

外汇交易可分为现钞、现货、合约现货、期货、期权、远期交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



等。具体地说，现钞交易主要是旅游者以及由于其他各种目的需要外汇的现钞者之间进行的买卖，主要包括现金、外汇旅行支票；现货交易是大银行之间以及大银行代理大客户的交易，买卖约定成交后，最迟在 2 个营业日之内必须完成资金收付交割；合约现货交易是投资人与金融公司签订合同来买卖外汇的方式，是适合于大众的投资；期货交易则是按约定的时间，并按已确定的汇率进行交易，每个合同的金额是固定的；期权交易是为了获得将来是否购买或者出售某种货币的选择权而预先进行的交易；远期交易是根据合同规定在约定日期办理交割，合同可大可小，交割期也较灵活。

从外汇交易的数量来看，现在外汇交易的主流是投资性的，是以在外汇汇价波动中赢利为目的的。由国际贸易而产生的外汇交易占整个外汇交易的比重不断减少，据统计，目前这一比重只占1%左右。而现货、合约现货以及期货交易在外汇交易中所占的比重较大。

(1) 现货外汇交易(实盘交易)

现货交易是大银行之间以及大银行代理大客户的交易，买卖约定成交后，最迟在 2 个营业日之内必须完成资金收付交割。这里主要介绍国内银行面向个人推出的、适于大众投资理财的个人外汇交易。

个人外汇交易，又称外汇宝，是指个人委托银行，参照国际外汇市场实时汇率，把一种外币兑换成另一种外币的兑换行为。由于投资者必须持有要卖出的足额外币，才能进行交易，与国际上流行的外汇保证金交易相比，缺少保证金交易的卖空机制和融资杠杆机制，因此也被称为实盘交易。

自从 1993 年 12 月上海工商银行开始代理个人外汇买卖业务以来，由于我国居民个人外汇存款的大幅增长，新交易方式的引进和投资环境的变化，个人外汇买卖业务快速发展，目前仅次于股票市场，成为我国第二大投资市场。

到目前为止，工、农、中、建、交、招、广大、浦发等多家银行都开展了个人外汇买卖业务。银行关于个人外汇买卖业务的竞争会变得更加激烈，服务也会在竞争中变得更加完善，外汇投资者将享受到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

更优质的服务。

国内的投资者，凭手中的外汇到上述任何一家银行办理开户手续，存入资金，即可通过互联网、电话或柜台方式进行外汇交易买卖。

(2) 合约现货外汇交易(按金交易)

合约现货外汇交易，又称外汇保证金交易、虚盘交易、按金交易，指投资者和专门从事外汇买卖的金融公司(银行、交易商或经纪商)，签订委托买卖外汇的合同，缴付一定比率(一般不超过10%)的交易保证金，便可按一定融资倍数买卖十万、几十万甚至上百万美元的外汇。因此，这种合约形式的买卖实质上只是对某种外汇的某个价格作出书面或口头的承诺，然后等待价格出现上升或下跌时，再做实际的买卖，在变化的价差中获取利润，当然也可能承担亏损的风险。由于这种投资所需的资金可多可少，所以，近年来吸引了众多投资者的加入。

外汇投资以合约形式出现，主要的优点在于节省投资资金。以合约形式买卖外汇，投资额一般不高于合约金额的5%，而得到的利润或承担的亏损却是按整个合约的金额计算的。外汇合约的金额是依据外币的种类来确定的，比如，每一个合约的金额分别为12 500 000日元、62 500英镑、125 000欧元、125 000瑞士法郎，每张合约的价值约为100 000美元。每种货币的合约金额是不能根据投资者的要求改变的。但投资者可以根据自己保证金的数量来买卖合约。一般情况下，投资者用1 000美元的保证金就可以买卖一个合约，当外币汇率上升或下降时，投资者的赢利或亏损是按合约的金额即10万美元来计算的。有人认为以合约形式买卖外汇的风险比实买实卖的要大，但我们仔细地把两者加以比较，就不难看出利弊所在。



假设在1美元兑换135.00日元时买日元实盘买卖保证金形式购入12 500 00日元需要US$92 592.59、US$1 000.00。

若日元汇率上升100点，则赢利US$680.00、US$680.00。

赢利率680/92 592.59=7.34%、680/1 000=68%

若日元汇率下跌100点，则亏损US$680.00、US$680.00。

亏损率680/92 592.59=7.34%、680/1 000=68%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从上面可以清楚地发现，实买实卖与保证金形式的买卖在赢利和亏损的金额上是完全相同的，所不同的是投资者投入的资金数量，实买实卖的要投入9万多美元，才能够买卖12 500 000日元，采用保证金的形式，只需投入1千美元，两者投入的金额相差近百倍。可以得知，采取合约形式对投资者来说投入小、收益多，比较适合大众的理财投资，可以用较少的资金获取较多的利润。

但是，需要明确的是，高收益同时也意味着高风险。保证金的金额虽小，但实际撬动的资金却十分庞大，而外汇汇价每日的波动又很大，如果投资者在判断外汇走势方面失误，就很可能造成保证金的全军覆没。仍以上面数据为例，同样是100点的亏损幅度，投资者所投入的1千美元会亏掉680美元，如果日元继续贬值，投资者若没有及时采取相应措施，可能保证金全部赔掉，甚至还可能要追加投资。可以说，高收益和高风险是对等的，但如果投资者方法得当，风险也是可以管理和控制的。

在合约现货外汇交易中，投资者还可能获得一笔可观的利息收入。合约现货外汇的计息方法，是以合约的金额来计算的，而不是以投资者实际的投资金额计算。例如，投资者投入1万美元保证金，共买了5个合约的英镑，那么，利息的计算是按5个合约的英镑的总值计算，不是按投资人投入的1万美元计算，即英镑的合约价值乘合约数量(62 500英镑×5)，这样一算，利息的收入就很可观了。当然，如果汇价不升反跌，投资者虽然获得了利息，但如何也抵不了亏掉的价格变化的损失。

当然，并不是买卖任何一种外币都有利息可收，只有买高息外币才有利息的收入，卖高息外币不仅没有利息收入，投资者还必须支付利息。而且各国的利息会经常变动，因此，不同时期不同货币的利息的支付或收取也是不同的，投资者要以外汇交易商公布的利息收取标准为依据。

有两种计算利息的公式，一种是用于直接标价的外币，如日元、瑞士法郎等；另一种是用于间接标价的外币，如欧元、英镑、澳元等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日元、瑞士法郎的利息计算公式为：合约金额×1/入市价×利率×天数/360×合约数。欧元、英镑的利息计算公式为：合约金额×入市价×利率×天数/360×合约数。

合约现货外汇买卖很特别，既可以在低价位先买，待价格升高后再卖出，也可以在高价位先卖，等价格跌落后再买入。外汇的价格总是在波浪中上升或下跌。利用这种既可先买又可先卖的方法，投资者不仅在上升的行情中可获利，也可以在下跌的形势下获取收益。投资者若能灵活运用这一方法，无论是升市还是跌市都可以赚取差价。

那么，投资者如何来计算合约现货外汇买卖的盈亏呢？主要考虑三个因素：

(1) 外汇汇率的变化

投资者从汇率的波动中赚钱可以说是合约现货外汇投资获取利润的最主要途径。赢利或亏损的金额是按点数来计算的，所谓点数实际上就是汇率，例如，1 美元兑换 130.25 日元，130.25 日元可以看成13 025 点，当日元下跌到 131.25 时，即下跌了 100 点，日元在这个价位上，每一点就代表了 6.8 美元。英镑、日元、瑞士法郎等每种货币的每一点所代表的价值都不一样。在合约现货外汇买卖中，赚的点数越多所获得的赢利也就相应越多，赔的点数越少亏损也就相应越少。比如，投资者在 1.600 0 价位时买入 1 个合约的英镑，而当英镑涨至 1.700 0 时，投资者把这个合约卖掉，就可以赚 1 000 点的英镑，赢利折合成美元高达 6 250 美元。又例如，投资者在 1.700 0 价位时买入 1 合约的英镑，英镑下跌至 1.690 0 时，马上抛掉手中的合约，那么只赔了 100 点，即赔了 625 美元。赚和赔的点数与赢利和亏损的金额是成正比的。



(2) 利息的支出与收益

如果是短线的投资，例如当天买卖结束，或者在一两天内就结束，这样就不必考虑利息的支出与收益，因为一两天的利息支出与收益非常少，对赢利或者亏损的影响微不足道。但对中、长线投资者来说，利息问题却是一个不可忽视的生财环节。例如，投资者在 1.700 0 价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



位时先卖英镑，一个月以后，英镑的价格不变，如果卖英镑要支付8%的利息，每月的利息负担高达750美元。这也是一个不小的数目。从目前居民投资的情况来看，大多数投资者对利息的收入看得比较重，而忽视了外币的走势，从而投资者都喜欢买高息外币，后果往往是以少失多，例如，投资者买了英镑，当英镑下跌时，即使一个每月合约收息达450美元，但一个月英镑下跌了500点，在点数上就亏了3125美元，可见利息的收入弥补不了英镑点数下跌带来的损失。所以，建议投资者要把外汇汇率的走势放在第一位，把利息的收入或支出放在第二位。

(3) 手续费的支出

合约外汇的买卖要通过金融公司进行，支付手续费，因此，投资者也应该把这一部分支出计算到成本中去。金融公司收取的手续费不是按赢利或亏损的多少，而是按投资者买卖合约的数量来计算的。

外汇保证金交易，作为一种投资工具，在欧美、日本、中国香港、中国台湾等国家和地区是合法的，交易商和交易行为受到政府的监管。

四、全球主要外汇市场

世界外汇市场是一个非常庞大的体系，由各国际金融中心的外汇市场构成。目前世界上约有30多个外汇市场，根据地域划分，可分为欧洲、北美洲和亚洲三大部分，其中最重要的有伦敦、纽约、东京、香港、巴黎、瑞士、新加坡等外汇市场。他们各具特色并相互关联，形成了全球统一的外汇市场，在全球金融体系中，发挥着举足轻重的作用。

1. 伦敦外汇市场

伦敦外汇市场是一个典型的无形市场，因为它没有固定的交易场所，相关人员只是通过电话、电传、电报完成外汇交易。该外汇市场上，共有600多家外汇银行机构参与外汇交易，除了英国本土的清算银行、商人银行、其他商业银行、贴现公司外，很多国外的银行机构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也活跃于伦敦外汇市场。伦敦外汇银行工会也正是由这些外汇银行组成的，它负责制定外汇市场交易的规则和收费标准等。

在伦敦外汇市场上，有多个指定的外汇经纪人，他们与外币存款经纪人共同组成了外汇经纪人与外币存款经纪人协会。在实行外汇管制期间，一般都通过外汇经纪人进行外汇银行间的外汇交易。1979年10月英国取消外汇管制后，外汇银行间的外汇交易就不一定通过外汇经纪人进行了。伦敦外汇市场的外汇交易分为即期交易和远期交易两种。汇率报价采用间接标价法，交易货币种类繁多，经常有三四十种，多时可达80多种。交易处理速度迅速，工作效率极高。当然，伦敦外汇市场上的外汇买卖与欧洲货币的存放，有着密切联系。尤其是欧洲投资银行在伦敦市场积极地发行大量德国马克债券，使伦敦外汇市场的国际性更加突出。

2. 纽约外汇市场

纽约外汇市场是最有影响力的国际外汇市场之一，日交易量仅次于伦敦。和伦敦外汇市场一样，纽约外汇市场也是一个无形市场，但是和伦敦外汇市场相比，该外汇市场交易更显现代性，它通过现代化的通讯网络与电子、电脑进行，其货币结算都可通过纽约地区银行同业清算系统和联邦储备银行支付系统进行。由于美国对经营外汇业务没有限制，也没有专门指定的外汇银行，所以绝大部分美国银行和金融机构都可以办理外汇业务，但参与者主要还是商业银行，这既包括50多家美国银行，也包括200多家外国银行在纽约的分支机构、代理行及代表处。



外汇市场上的外汇交易分为三个层次：

(1) 银行与客户的外汇交易；

(2) 本国银行间的外汇交易；

(3) 本国银行和外国银行间的外汇交易。银行同业间的外汇买卖大部分是通过外汇经纪人来办理，经纪人的业务不受任何监督，对其安排的交易也不承担任何经济责任，只是在每笔交易完成后收取卖方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的佣金。在外汇市场上，小部分外汇市场经纪商专门买卖某种外汇，但大部分还是同时从事多种货币的交易。纽约外汇市场交易是非常活跃的，不过与进口贸易相关的外汇交易量还是比较小，相当部分外汇交易和金融期货市场密切相关。

美国的企业很少同外汇市场发生关系，只在进行金融期货交易时才与外汇市场发生关系。毫不夸张地说，纽约外汇市场是一个完全自由的外汇市场，其汇率报价既采用直接标价法也采用间接标价法，以便于在世界范围内顺畅地进行货币交易。

3. 东京外汇市场

东京外汇市场同样也是一个无形市场，交易者通过现代化通讯设施联网交易。东京外汇市场的参加者有以下五类：

(1) 外汇专业银行，即东京银行；

(2) 外汇指定银行，指可以经营外汇业务的银行，共 340 多家，这包括日本国内 243 家银行、99 家外国银行；

(3) 外汇经纪人；

(4) 日本银行；

(5) 非银行客户，主要包括企业法人、进出口商社、人寿财产保险公司、投资信托公司、信托银行。在东京外汇市场上，银行同业间的外汇交易可以直接进行，不一定要通过外汇经纪人进行，但日本国内的企业、个人进行外汇交易必须通过外汇指定银行进行。

4. 香港外汇市场

香港外汇市场是从 20 世纪 70 年代以后发展起来的国际性外汇市场，在当今世界外汇市场上，香港外汇市场也扮演着一个很重要的角色。1973 年，香港取消了外汇管制，从此国际资本大量涌入，经营外汇业务的金融机构不断增加，外汇市场越来越活跃，香港外汇市场也因而发展成为一个国际性的外汇市场。香港外汇市场没有固定的交易场所，是一个无形市场，交易者通过各种现代化的通讯设施和电子、计算机网络等进行交易。与东京外汇市场不同，香港外汇市场的参与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者主要是商业银行和财务公司。该市场的外汇经纪人，有以下三类：

(1) 当地经纪人，其业务范围仅局限于香港本地；

(2) 国际经纪人，是 70 年代后将其业务扩展到香港的其他外汇市场的经纪人；

(3) 香港本地成长起来的国际经纪人，即业务已扩展到其他外汇市场的香港经纪人。70 年代之前，香港外汇市场货币交易主要是港币和英镑的兑换。

70 年代后，该外汇市场取消了外汇管制，香港外汇市场变得活跃起来，此时港币与英镑脱钩与美元挂钩，美元成了香港外汇市场上交易的主要外币。香港外汇市场上的交易可以分为两大类：一类是港币和外币的兑换(以和美元的兑换为主)；另一类是美元兑换其他外币的交易。

5. 巴黎外汇市场

和别的外汇市场不同，巴黎外汇市场由有形市场和无形市场两部分组成。其有形市场主要是巴黎交易所内进行的外汇交易，其交易方式与证券市场买卖相同，每天公布官方外汇牌价，然后在交易所进行外汇交易。无形市场是指在交易所外进行的外汇交易，或者是交易双方通过电话、计算机等直接或通过经纪人进行的买卖。目前巴黎外汇市场标价的只有美元、欧元、英镑、瑞士法郎、瑞典克朗、加元等货币，仅有较大的 100 家左右银行积极参加外汇市场的活动。外汇经纪人约 20 名，参与大部分远期外汇交易和即期交易。



6. 瑞士苏黎世外汇市场

苏黎世外汇市场是一个有着历史传统的外汇市场，在国际外汇交易中地位非常重要。主要有两方面的原因：

(1) 瑞士法郎是自由兑换货币；

(2) 二战期间瑞士是中立国，外汇市场受战争影响小，一直坚持对外开放。在苏黎世外汇市场，外汇交易并不依靠经纪人或中间商，而是由银行自己通过电话或电传进行的。苏黎世外汇市场比较特别，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



其外汇交易大部分是由于资金流动而产生的，只有小部分是对外贸易的需求。

7. 新加坡外汇市场

新加坡外汇市场是在20世纪70年代初亚洲美元市场成立后，才成为国际外汇市场的，其地位也越来越高。新加坡地理位置和时区位置占尽了天时地利，它地处欧、亚、非三大板块之间，时区也很优越，上午可与香港、东京、悉尼进行外汇交易，中午可同中东的巴林进行交易，下午又可与伦敦、苏黎世、法兰克福等欧洲市场进行外汇交易，晚上同纽约进行交易。只要交易需要，该外汇市场一天24小时都能同世界各地区进行外汇买卖。能成为国际外汇市场，很重要的原因是新加坡外汇市场除了使用现代化通讯网络外，还直接同纽约的CHIPS系统和欧洲的SWIFT系统连接，货币结算非常方便。

在新加坡外汇市场，参加者既包括经营外汇业务的本国银行，也有经批准可经营外汇业务的外国银行和外国经济商。新加坡外汇市场也是一个无形市场，大部分交易由外汇经纪人办理，并通过他们把新加坡和世界各金融中心连接起来。

五、国际外汇市场的基本构成

国际外汇市场是非常活跃的，其构成要素为：市场工具、市场参加者和市场组织形式。

1. 市场工具

即外汇，国际货币基金组织对外汇的定义是：外汇是货币行政当局(中央银行、货币机构、外汇平准基金组织及财政部)以银行存款、财政部库存、长短期政府债券等形式所保有的在国际收支逆差时可以使用的债权。从上述对外汇的解释不难看出：

(1) 外汇必须是以外币表示的国外资产，而用本国货币表示的信用工具和有价证券是不能视为外汇的。

(2) 外汇必须是能够兑换为其他支付手段的外币资产，亦即用可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

兑换货币表示的支付手段，而不可兑换货币表示的支付手段是不能视为外汇的。

(3) 外汇必须是在国外能得到补偿的债权，而空头支票和拒付的汇票是不能视为外汇的。

2. 市场参加者

从外汇交易的主体来看，外汇市场主要由下列参加者构成：

(1) 外汇银行。外汇银行是外汇市场上最重要的参加者，其外汇交易构成外汇市场活动的主要部分。外汇银行是指由各国中央银行或货币当局指定或授权经营外汇业务的银行。它通常是商业银行，可以是专门经营外汇的本国银行，也可以是兼营外汇业务的本国银行或者是在本国的外国银行分行。

(2) 外汇交易商。外汇交易商指买卖外国汇票的交易公司或个人。外汇交易商多数是信托公司、银行等兼营机构，也有专门经营这种业务的公司和个人。他们利用自己手中的资金买卖外汇票据，从中获取买卖价差。

(3) 外汇经纪人。外汇经纪人是指促成外汇交易的中介人，它介于外汇银行之间、外汇银行和外汇市场其他参加者之间，其本身并不买卖外汇，只是连接外汇买卖双方，促成交易，并从中收取佣金。外汇经纪人须经所在国的中央银行批准才能营业。



(4) 中央银行。中央银行也是外汇市场的主要参加者，但主要目的是为了维持汇率稳定和合理调节国际储备量，它通过直接参与外汇市场买卖，调整外汇市场资金的供求变化，使汇率维系在一定水平上或限制在一定水平内。中央银行通常设立外汇平准基金，当市场外汇供不应求，汇率上涨时，中央银行就抛售外币，收回本币；反之，当市场上供过于求，汇率下跌，就买进外币，投放本币。从某种意义上说，中央银行不仅是外汇市场的参加者，而且还是外汇市场的实际操纵者。

(5) 外汇投机者。外汇投机者的外汇买卖目的不是出于国际收付

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



平衡的实际需要，而是充分利用各种金融工具，在汇率变动中付出一定的保证金后进行预买预卖，从而赚取汇率差价。

(6) 外汇实际供应者和实际需求者。外汇市场上外汇的实际供应者和需求者是那些利用外汇市场完成国际贸易或投资交易的个人或公司。进口商、出口商、国际投资者、跨国公司和旅游者等都是外汇实际供应者和实际需求者。

3. 市场组织形式

各国的外汇市场，由于各自的金融传统和商业习惯，其外汇交易方式不尽相同。

(1) 柜台市场的组织方式。这种组织方式没有固定的开盘收盘时间，也没有具体交易场所，交易双方不必面对面地交易，只靠电话、电报、电传等通讯设备相互联系，并在联系中协商达成交易。英国、加拿大、美国、瑞士等国的外汇市场均采取柜台市场的组织方式。因此，这种方式又称为英美体制。

(2) 交易所方式。这种方式有固定的交易场所，如德国、法国、荷兰、意大利等国的外汇交易所，这些外汇交易所有固定的营业日和开盘收盘时间，外汇交易的参加者只能在营业日规定的营业时间内集中在交易所进行外汇交易。由于欧洲大陆各国多采用这种方式组织外汇市场，故又称这种方式为大陆体制。

外汇市场的主要组织形式是柜台交易方式。一方面是因为世界上两个最大的外汇市场(伦敦外汇市场和纽约外汇市场)采用这种方式组织运行的，另一方面，因为外汇交易本身具有国际性。由于广大外汇交易的参加者来自各个不同的国家和地区，交易范围广，交易方式复杂，到交易所交易的成本显然远高于通过现代化通讯设施进行交易的成本。因此，即便是欧洲各国，大部分的外汇交易也都是用柜台方式进行的。交易所市场通常只办理一小部分当地的现货交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

六、我国的外汇市场

1. 我国外汇市场的构成

柜台市场：又被称为零售市场，是外汇指定银行与客户之间的交易市场。

同业市场：又被称为银行间市场，是外汇指定银行为了轧平其外汇头寸，互相进行投机交易而形成的外汇买卖市场。

2. 外币市场和人民币兑外币市场

(1) 外币兑外币市场

国家外汇管理部门对外币兑外币的交易限制较少，因为这一市场不涉及人民币业务，对国内经济的直接冲击较小。目前，几乎所有持有国家外汇管理局颁发的外汇业务经营许可证的银行和非银行金融机构，都能办理外币兑外币交易的代理业务。不仅公司和企业，持有外汇的居民个人也能参与该市场，他们也可以委托银行或有权经营外汇业务的金融机构参与市场交易。

(2) 人民币兑外币市场

在银行间外汇市场上，人民币只能兑换少数几种外币。目前人民币只能兑美元、港币、日元等几种货币，不能实现外币兑外币的买卖。中国外汇市场本币兑外币的业务，是以设在上海外滩的中国外汇交易中心为核心进行的。



3. 我国外汇市场的特点

(1) 银行间外汇市场采用电子竞价交易系统，会员通过现场或远程交易终端自主报价，交易系统按照“价格优先、时间优先”的原则进行。

(2) 银行间外汇市场上的加权平均汇率，是经中国人民银行公布后，商业银行制定对客户结售挂牌汇价的基准汇率。

(3) 银行与客户之间的交易，具备真实有效的商业背景，外汇管

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



理开放程度为交易自由度的限度。

(4) 银行间外汇市场实施“T+1”和集中清算方式，交易中心统一为会员办理成交后的本币与外币资金清算交割。

4. 我国外汇市场的参与者

(1) 外汇指定银行

外汇指定银行是外汇市场最主要的参与者，在我国，外汇指定银行是中央银行指定或授权经营外汇业务的商业银行。如中国银行、中国农业银行、中国建设银行、中国工商银行等16家银行以及外国银行在我国设立的分支机构。外汇指定银行参与外汇市场的经营活动包括三方面：

① 代客户买卖外汇；

② 进行银行同业间的外汇交易，以调整自身的外汇头寸；

③ 组织和创造外汇行情，并利用外汇市场行情的波动赚取利润。

(2) 客户

在我国，客户是指与外汇指定银行存在外汇交易关系的生产经营性公司或个人，主要有跨国集团、进出口贸易公司、资产管理机构、投机者、外汇市场投资者以及留学人员、旅游者、侨居者。客户在外汇市场上具有非常重要的作用，是外汇终极供求者。跨国集团因为国际业务的需要，经常在各国的分公司之间进行资金的调拨。跨国集团是外汇交易的重要参与者，资产管理机构也是外汇市场上重要的参与者。它管理着巨额的资金和有价证券，为了使其管理的资产在外汇市场的波动中实现增值或保值而进行交易。外汇市场的投机者和投资者则是企图利用外汇市场汇率的波动，采用不同形式进行外汇交易，从中实现赚取差价，他们也是外汇市场的重要参与者。留学人员、旅游者和侨居者出于对经济生活的实际需要，也要参与外汇市场交易。

(3) 中央银行

在外汇市场上，各国中央银行作为外汇市场的干预者，介入外汇市场的意图就是维护本国货币币值的稳定，保证市场的有序运行。中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

央银行干预外汇市场主要是通过公开市场业务来进行的，即直接或间接地参与市场交易，以达到预期目的。除了干预汇率的主要目的外，中央银行参与外汇交易，也有转移官方外汇储备的汇率风险或实现外汇储备增值的目的。

(4) 外汇经济人和经济商

外汇经济人和经济商也是外汇市场上的两个重要参与者。外汇经济商在外汇银行之间、外汇银行和外汇市场其他参与者之间，代理外汇买卖业务并收取佣金。他们本身并不买卖外汇，而是在外汇买卖双方之间起桥梁作用，促使他们达成交易。国际银行间的大笔外汇买卖，多数是通过外汇经济商成交的。在我国，外汇市场起步比较晚，发展时间短，再加上政府实行外汇管制，所以没有外汇经济商和外汇投资者存在的空间。目前，由于我国正积极地融入世界经济体系中，外汇交易中心正积极引进外汇经济商制度，以培育和发展外汇交易主体，促进我国外汇市场的快速发展。

5. 中国银行间外汇市场

设在上海的中国外汇交易中心是在中央银行领导下的、独立核算、非赢利性的事业法人。它提供外汇交易的系统，组织外汇交易品种的买卖，办理外汇交易的清算以及有关信息咨询等服务。外汇交易市场开市时间在每周一至周五的 9:00—11:00。国内法定节假日不开市。遇到交易币种的国家或地区的节假日时，则该货币不进行交易，交割日顺延至营业日。



6. 我国个人外汇交易市场

(1) “外汇宝”和“满金宝”业务

“外汇宝”是指银行接受个人客户的委托，参照国际金融市场现时汇率，为个人把一种外币交易成另一种外汇的业务，目前各大商业银行都可办理。

“满金宝”是指客户按照与银行约定的币种和名义金额进行买入或沽空外币，在开盘交易被平盘后双方进行轧差清算的业务。要办理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



此业务，客户需存入一定金额的保证金。通过此业务，客户可以利用汇兑差价等获取利润，但也承担了相关风险。

“满金宝”业务最显著的特点就是具有杠杆投资效应和多空双向交易，只要个人存入一定比例保证金，就可以进行放大金额的外汇买卖交易，以小搏大，交易币种和多空方向不受其账户资金币种的限制。和传统个人外汇买卖交易相比，“满金宝”在交易方向和资金使用上为投资者提供了更大的灵活性。同时，也要承担更大的风险，这需要客户对风险具有较高的认知度，以及一定的风险承受能力和意愿。在参与交易时，这就要求投资者认真把握风险因素以避免或减少风险带来的损失。2006 年 10 月底，交通银行率先在全国部分城市推出个人保证金外汇业务“满金宝”的买卖。

(2) 个人外汇交易的特征

① 交易时间长，交易渠道多；

② 汇率波动与国际即时汇率变化同步；

③ 资金结算时间短，可交易的外汇种类较多；

④ 以即期、实盘、保证金外汇交易为主，可采用挂盘交易方式；

⑤ 定期转存、计息。

七、外汇管制

外汇市场能否以一种健康、有序的方式进行，很大程度取决于外汇管制的情况。在进行外汇投资时，了解外汇市场情况和外汇管制情况是非常重要的。

外汇管制，有广义和狭义两个概念。广义的外汇管制是指一切影响一国外汇流出、流入的措施；狭义的外汇管制是指一国政府为保障本国经济发展、稳定货币金融秩序、维护对外经济往来正常进行、改善国际收支而对外汇买卖、国际结算和资金流动所实施的一种限制性的措施。

尽管外汇管制有广义和狭义之分，但归结起来，外汇管制的基本内容可概括为：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(1) 外汇管制法令由政府颁布，外汇管制工作由中央银行或政府指定的专门机构、银行来执行负责。

(2) 自然人和法人买卖和持有外汇都要受到严格控制。

(3) 出口商出口所得外汇必须按规定向中央银行或政府指定的经营外汇业务的银行兑换成本国货币，而进口所需外汇，则须到中央银行或政府指定的经营外汇业务的银行申请进口许可证，银行根据许可证上所载的金额供应外汇。

(4) 对资本输出以及输入资本所获得的收入，根据不同时期、不同情况，进行不同程度的管制。

(5) 自然人和法人所得非贸易外汇收入，必须存入国家指定银行或全部卖给国家，必须得到外汇管理部门批准方能向外汇出学费、旅游费等。

(6) 国家公布和管理汇价。

(7) 对非本国的自然人和法人在本国的外汇存款账户也要实行不同程度的管制。

外汇管制一般由政府授权财政部、中央银行或另外成立专门机构作为执行外汇管制的机构。如英国财政部为决定外汇政策的权力机构，英格兰银行代表财政部执行外汇管制的具体措施，意大利设立了外汇管制的专门机构——外汇管制局；日本由大藏省负责外汇管制工作。除官方机构外，有些国家由其中央银行指定一些大商业银行经营外汇业务，并按外汇管制法令集中办理一切外汇业务。



汇率管制有直接管理和间接管理两种方式。

直接管理汇率，是指一国政府指定某一部门制定、调整和公布汇率,这一官方汇率对整个外汇交易起着决定性的作用，即各项外汇收支都须以此汇率为基础。实行复汇率制度也是直接管理的方法之一。在发展中、市场机制不健全、市场调控机制不够完善的国家，常常采用复汇率制度等直接带有行政色彩的方式来管理汇率。复汇率的形式按不同的标准可分为多种，按复汇率使用对象可分为经常账户汇率(又称为贸易汇率)和资本账户汇率(又称为金融汇率)，政府对贸易和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



非贸易汇率分别实施干预，以稳定进出口和货物价格，使其维系在目标汇率水平上。复汇率一般起着"奖出限入"的作用，是发展中和不发达国家或出口创汇能力低的国家调节国际收支逆差的重要手段。但实行复汇率制度，管理成本较高，外汇管理比较复杂，还造成价格扭曲，不利于公平竞争。

间接管理汇率，是指政府有关部门利用外汇市场买卖外汇、以影响外汇供求关系、控制汇率变动的方法。采用间接管理方式，需要政府建立外汇平准基金，并运用外汇平准基金买卖外汇以干预供求关系，或者直接利用外汇储备干预外汇市场。不管是直接管理还是间接管理，都会因为管理活动对经济产生一定的影响：

(1) 外汇管制对经济产生的正面影响

- 稳定汇率，抑制通货膨胀。
- 以外汇管制手段来要求对方国家改善贸易关税政策。
- 控制本国对外贸易，促进本国经济的发展。
- 限制资本外流，改善国际收支。

(2) 外汇管制的负面影响

- 不利于国际分工，阻碍国际贸易的正常发展。
- 破坏外汇市场的作用机制。
- 加剧国家之间的经济摩擦。
- 增加企业和政府的费用支出。

八、"游戏"规则

游戏总有游戏规则，进入游戏就要遵守这个游戏所要求的游戏规则。进行外汇买卖也是一样。如果你不遵守外汇交易的规则、纪律，最终肯定将被市场所淘汰和扼杀。在游戏里，不仅需要遵守游戏规则，还需要智谋，方能在残酷的竞争中胜出。当然，有时候犯错也是难免的，毕竟我们是普通的交易者，即使是著名的投资大师他们也会犯错误，但是我们要及时地纠正错误，将所犯的错误造成的损失降到最低，将风险与收益作一个良好的比例分配是最重要的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一个成功的投资者是需要勇谋的，除了掌握重要的市场知识外，良好的风险管理谋略以及正确的投资心态也是必不可少的。外汇交易的重中之重是风险的控制和资金的管理，控制风险的最好办法就是设置“止损”，止损的设置包括技术止损和心理止损。技术止损就是根据货币走势寻找支撑位和阻力位进行止损的设置，而心理止损是看自身心理承受能力，根据可以承受的资金损失的情况进行的止损设置。很多投资者最后之所以赔钱，很大原因都是因为重仓和不设止损。尤其在我们国家，外汇交易起步晚，普通外汇交易者的基础较差，外汇交易和分析工具较落后，缺乏有效的风险管理体系。

20 世纪初，最伟大的市场炒家江恩就有自己的一套，他的分析方法独树一帜，在他 72 岁的高龄时，其最后一本重要著作《江恩华尔街 45 年》于 1949 年出版，书中列出了 21 条永恒的规则。他认为，在市场中交易必须有明确的规则，并遵守它们，任何不遵守它们的人，最终将受到规则的惩罚。

以下就是著名的江恩 21 条买卖守则：

第一条，不逆市而为。

第二条，永远设下止损位。

第三条，买卖招损失时，切忌加码。

第四条，永不让所持仓盘转盈为亏。

第五条，每次入市买卖，损失不应超过买卖资本的十分之一。

第六条，有怀疑，就要考虑平仓离场。

第七条，只在活跃的市场买卖。

第八条，在市场中买卖，永不限价出入市。

第九条，如无适当理由，勿将所持仓盘平仓，可用止赚位来保障所得利润。

第十条，在市场连战皆胜后，可将部分利润提取，以备急时之需。

第十一条，买卖股票切忌只望收息。

第十二条，永不过量买卖。

第十三条，不要把情绪带到买卖里，因不耐烦而入市或平仓只能



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



让你收获苦果。

第十四条，肯输不肯赢，且戒。

第十五条，揸沽自如，不应只做单边。

第十六条，做多错多，入市要耐心等待机会，不宜炒卖过密。

第十七条，不易胡乱取消入市时落下的止损盘。

第十八条，不要因为价位太低而吸纳，也不要因为价位太高而沽空。

第十九条，避免在不适当的时候以金字塔式加码。

第二十条，永不对冲。

第二十一条，如无适当理由，买卖策略避免胡乱更改。

这21条短短数百字，但毫不夸张地说，字字都珍贵，这是江恩给广大的投资者赠送的一笔宝贵的财富。因为江恩这位大师也正是凭这21条驰骋于市场，这21条也是他对自己毕生的总结和概括。我希望投资者每天都看一遍这21条，每天都对自己进行一次提醒或者在每次入市之前都进行一次认真地思考。如果你能把这21条铭记于心，每次交易都能用心去运用这21条，相信您也会成为一个非常成功的投资者。

九、外汇和套利

随着我国经济对外开放程度的不断提高，各种国际性金融业务加快发展，当前我国企业和居民个人也逐渐将外汇交易作为投资理财和规避汇率风险的工具，并在理财中实现套利。

1. 外汇

外汇是国际汇兑的简称。外汇的概念有静态和动态之分。动态外汇，指把一国货币兑换成为另一国货币以清偿国际间债务的金融活动。从这个意义上来说，动态外汇同于国际结算，是把一国货币兑换成另一国货币的国际汇兑行为和过程，即借以清偿国际债权和债务关系的一种专门性经营活动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

静态的外汇又有广义和狭义之分。广义的外汇是外国外汇管理法令所称的外汇，它泛指一切对外金融资产。我国现行的《中华人民共和国外汇管理条例》第三条规定，外汇是指以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产。狭义的外汇是指以外币表示的用于国际结算的支付手段。外汇的静态含义是指以外币表示的可用于对外支付的金融资产。《中华人民共和国外汇管理条例》第三条规定：本条例所称外汇，是指下列以外币表示的可以用作国际清偿的支付手段和资产：

(1) 外国货币，包括纸币、铸币；

(2) 外币支付凭证，包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等；

(3) 外币有价证券，包括政府债券、公司债券、股票等；

(4) 特别提款权；

(5) 其他外汇资产。

随着我国对外开放的发展，涉外经济活动已深入到国民经济的各个领域，无论进出口贸易、科技学术交流，还是外资的引进以及 B 股、H 股的发行或环球国债与海外证券融资，几乎都涉及外汇。外汇作为国际支付手段，活跃在世界各国贸易和国际金融市场上。

外汇是国际贸易的产物，是国际贸易清偿的支付手段。“汇”是货币异地转移，“兑”是货币之间进行转换，外汇即国外汇兑，从动态上讲，外汇就是把一国货币兑换成另一国货币，并在国际间流通。从静态上讲，外汇又表现成进行国际清算的一种手段或工具，如外国货币，以外币计价的各种证券。国际货币基金组织(IMF)把外汇定义为：“外汇是货币行政当局(中央银行、货币管理机构、外汇平准基金及财政部)以银行存款、财政部库券、长短期政府债券等形式所保有的在国际收支逆差时可以使用的债权。其中包括由中央银行及政府间协议而发生的在市场上不流通的债券，而不管它是以债务国货币还是以债权国货币表示。”根据 IMF 的定义，我国对外汇作了更明确的规定。《中华人民共和国外汇管理暂行条例》第二条对外汇规定如下：外汇是指：



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(1) 外国货币，包括钞票、铸币等；

(2) 外币有价证券，包括政府公债、国库券、公司债券、股票、息票等；

(3) 外币支付凭证，包括票据、银行存款凭证、邮电储蓄凭证；

(4) 其他外汇资金。

从形式上看，外汇是某种外国货币或外币资产，但这不等同于所有的非本国货币都是外汇，只有那些具有可兑换性的外国货币才能算为外汇。凡是符合 IMF 协定第八条规定的国家货币在国际上被承认为可自由兑换货币。这些国家必须遵守这三条法规：①对国际经常往来的付款和资金转移不得施加限制；②不施行歧视性货币措施或多种货币汇率；③在另一成员国要求下，随时有义务换回对方在经常往来中所结存的本国货币。迄今为止，全世界已有很多个国家的货币可自由兑换。此外，凡是接受 IMF 协定第十四条规定的国家，其货币被视作有限度自由兑换货币，这些货币的共同特征表现为：对国际经常往来的付款和资金转移施加各种管制。如限制居民的自由兑换或限制资本项目外汇的兑换。我国的人民币属于有限度自由兑换货币。

在我国，有 20 余种外币可以在外汇市场上挂牌买卖，它们是：美元(USD)、德国马克(DEM)、日元(JPY)、欧元(EUR)、澳门元(MOP)、瑞士法郎(CHF)、英镑(GBP)、法国法郎(FRF)、意大利里拉(ITL)、比利时法郎(BEC)、丹麦克朗(DKK)、荷兰盾(NLG)、瑞典克朗(SEK)、新加坡元(SIN)、奥地利先令(ATS)、澳大利亚元(AUD)、港元(HKD)、加拿大元(CAD)、新西兰元(NZD)、马来西亚林吉特(MYR)等。

国际货币基金组织对外汇的解释是：外汇是货币行政当局以银行存款、财政部库券、长短期政府债券等形式所保有的在国际收支逆差时引以使用债权，其中包括由于中央银行间及政府间协议而发生的在市场上不流通的债权，而不论它是以债务国的货币还是以债权国的货币来表示。

中国的外汇是指外国货币、外币有价证券、外币支付凭证、其他外汇资金。外国货币包括钞票、铸币等；外币有价证券包括政府公债、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国库券、公司债券、股票、息票等；外币支付凭证包括票据、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等。

2. 套利

套利指同时买进和卖出两张不同种类的期货合约，交易者买进自认为是“便宜的”合约，同时卖出那些“高价的”合约，从两合约价格间的变动关系中获利。在进行套利时，交易者注意的不是绝对价格水平，而是合约之间的相互价格关系。

套利一般可分为三类：跨期套利、跨市套利和跨商品套利。

跨期套利是套利交易中最普遍的一种，它是利用同一商品在不同交割月份之间正常价格差距出现异常变化时进行对冲而获利的套利方式，又可分为牛市套利和熊市套利两种形式。例如在进行牛市套利时，交易所买入近期交割月份的合约，同时卖出远期交割月份的合约，这种套利是希望近期合约价格上涨幅度大于远期合约价格的上账幅度；而熊市套利则与之相反，卖出近期交割月份合约，买入远期交割月份合约。

跨市套利是在不同交易所之间的套利交易行为。由于区域间的地理差别，同一期货商品合约在两个或更多的交易所进行交易时，各商品合约间存在一定的差价。例如，伦敦金属交易所(LME)与上海期货交易所(SHFE)都进行阴极铜的期货交易，两个市场间每年都会出现几次差价超出正常范围的情况，这便是交易者的跨市套利的最佳良机。当 LME 铜价低于 SHFE 时，交易者可以在 LME 买入铜合约，同时卖出 SHFE 的铜合约，待两个市场价格关系恢复正常时再将买卖合约对冲平仓并从中获利，反之亦然。在做跨市套利时应，投资者应该注意影响各市场价格差的几个因素，如运费、关税、汇率等。



跨商品套利指的是利用两种不同的但相关联商品之间的差价进行交易。这两种商品之间具有这两种关系之一：受同一供求因素制约或可替代性。跨商品套利的交易形式是同时买进和卖出相同交割月份的两种不同的但相关联商品的期货合约。例如农产品之间、金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



属之间、金属与能源之间等都可以进行套利交易。

交易者之所以进行套利交易，主要是因为套利的风险相对较低，套利交易可以避免始料未及的或因价格剧烈波动而引起的损失，但套利的赢利能力较直接交易也要小。套利的主要作用有两点：帮助扭曲的市场价格回复到正常水平与增强市场的流动性。

通俗地说，套利就是在同一时间进行低买高卖的操作。下面用一个简单的例子说明，比如以较低的利率借入资金，同时以较高的利率贷出资金，假定没有违约风险，这就是套利行为。这里最重要的是时间的同一性和收益为正的确定性。

目前证券市场中，获得大家认同的套利主要包括：ETF 套利、搬券套利、转债套利、权证套利。

十、外汇保证金交易特点

在生产国际化、资本国际化和国际贸易发展迅速的当今，外汇在各国间贸易往来和居民出国、旅游等领域，发挥着巨大的作用。作为国际金融领域的重要环节，中国的外汇市场就像股票市场一样，从无到有迅速发展起来，发展空间非常广阔。外汇保证金交易在敞开的国内外市场上，越来越受到广大投资者的青睐。外汇保证金交易主要有如下特点：

(1) 24 小时全天候交易。从每周一早上 8 点开始，一直到周六早上 4 点结束，随时都可以进行买卖。

(2) 双向交易，获利机会多。外汇可以买涨，也可以买跌，只要选对交易方向就能获利。而股票投资只有涨才能获利而且投资机会不容易把握，不具有长期投资的价值，这也是导致很多股市投资人亏损的原因。

(3) 外汇交易的时间对中国投资者最有利。外汇的交易黄金时间在北京时间的晚上 8 点至晚上 12 点。而这期间是欧洲和美洲市场交易最活跃、汇率变动最大的时候，在这个时间段里，中国投资者有更充裕的时间投入到外汇交易中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(4) 起点低，投资少。只需投资250美元(折合人民币约1 800元)就可以开户炒汇。聪明的投资者，在一年内可有几倍的投资获利。

(5) 市场相对客观公正，不容易受人为操纵。外汇市场每天都有巨额的成交量，网上交易平台先进科学，行情和数据公开，市场是最透明的。

(6) 外汇投资自由方便。只要有一台接通互联网的电脑，适合喜欢独立自由工作的年轻人。很多人还把外汇交易作为自己的终身职业。

(7) 交易费用低廉。在股票市场上，经纪佣金、交易服务费和税金相对较多。外汇市场的场外交易结构特别是高效率的电子化交易系统大大缩减了成交和结算费用，减少了交易支出。

(8) 外汇保证金交易利用财务杠杆的原理，可以以小搏大，将资金以扩大信用额度的方式在外汇市场上进行操作。目前，外汇保证金交易的杠杆最高可达本金的400倍，这是外汇交易的一个显著特点，若投资1 000美元，你就可以做40万美元的交易。需要说明的是，保证金交易是一柄双刃剑，做得好，投资者能获得很大的收益，但没有做好风险管理，投资人遭致损失的机会也是很大的。

(9) 交易策略的选择上比较灵活，投资者可以根据市场情况极为灵活地进行交易。即使方向看错，可以立即止损反手，损失有限。还有现价、订价、止损、止赢、2选1等多种定单可供选择。



(10) 外汇交易是一个高产出的赚钱工具。据统计，美国3/1的亿万富翁都是从事外汇投资成功的。其中巴菲特、索罗斯、罗杰斯等人就是炒汇成功最精典的代表人物，在世界首富排名榜上，名列前茅。

(11) 投资者能集中精力分析和掌握外汇。股市中有上千种股票，那么在选择上是一件很难的事情。而在汇市中，货币组合有限，这可以使投资者集中精力于这几个货币组合，分析成本低，并且能很快地抓住他们的脉动。

(12) 外汇交易最能满足技术型投资者的需求。由于货币的走势规律性强，而且大量经济数据都会定期公布，这就方便了投资者进行基本面分析，使投资者更容易掌握不同国家的走势，利用技术分析手

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



段，获得赢利。这和股票与期货投资不同，这两项投资者更让人觉得变幻莫测，经济发展的方向难以预测。

(13) 交易方式多样，如软件、电话、网站、PDA交易。

(14) 汇率变动相对剧烈，盈亏空间也大。投资投机两相宜，想稳健投资，缩小资金杠杆即可。

(15) 无交割期规定，可以长期持有外汇合约。

(16) 外汇市场资金流动性高，实行T+0制度，容易兑现。投资人可以根据当时的具体情况作出及时反应。对进场或出场的时间，投资人也可进行有弹性的规划。外汇市场永远是流动的，不论何时都可以进行买卖，外汇即时报价系统能保证所有的限价单、市价单或是止损单完全成交。而其他金融市场无论大小还是交易量，和外汇市场比较起来显得逊色很多，如流动性不好，在期货市场内很多时候难以成交，价格容易跳空，不易掌握。

知己知彼，百战不殆。了解了外汇保证金交易的特点，投资者在进行保证金交易时，才能更好地利用这些特点，为自己谋求利益。

十一、外汇保证金交易

外汇保证金交易又称虚盘交易、按金交易，指投资者用自有资金作为担保，从银行或经纪商处提供的融资放大来进行外汇交易，从而放大投资者的交易资金。一般由银行或者经纪商决定融资的比例大小，融资的比例越大，客户需要付出的资金就越少。

外汇保证金是当今世界上所有金融市场中最自由、最公平、最先进的交易方式。投资者不但可以在低价买入高价卖出中获利，也可以从高价先卖出，在低价买入而获利。这是外汇保证金交易预购和预售的特色，它允许投资者相向投资。外汇保证金交易没有指定的结算日期，24小时全天候都可以进出市场，也可以随时改变投资方向，投资灵活可靠。

外汇保证金交易以采购价进行交易，由银行或交易商自行同时确定买入和卖出价位，客户自行决定买卖方向。举个例子，一交易商

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

EUR/USD 报价若显示为 1.352 0/26，即表示他愿意以 1.352 0 买入欧元，以 1.352 6 卖出。此时，买入和卖出的差价点差为 6 点，对于投资者来说差价越小，成本越小，获利的机会就较大。

跟股票交易相似，外汇保证金交易的合约单位都是以某数目作为一个单位(手/口)。按国际惯例，一般以 10 万元为一手来进行交易和计算盈亏的，10 万元是指报价中的前一种货币，如买入一手 EUR/USD(欧元兑美元)表示买入 10 万欧元；卖出一手 USD/EUR (美元兑欧元)表示卖出 10 万美元。

外汇保证金交易盈亏的计算就是要计算买入和卖出点差的价值，如在 1.3520 价位买入欧元，在 1.357 0 价位卖出欧元，就有 50 个点的赢利；相反，如在 1.3570 价位卖出欧元，在 1.3520 价位买入欧元，也是 50 个点的赢利。一个点的价值是这样计算的：

一手 10 万的 USD/JPY(美元兑日元)，汇率波动每一点的价值都是 1 000 日元；

一手 10 万的 EUR/USD(欧元兑美元)，汇率波动每一点的价值都是 10 美元；

一手 10 万的 EUR/GBP(欧元兑英镑)，汇率波动每一点的价值都是 10 英镑。

不管汇率怎样波动，一手 10 万的交易，每一点的价值都是以国际惯例报价中的后一种货币的 10 个单位计算的(日元是 1 000 个单位)，这是固定的。



十二、下单

下单，就是指客户在每笔交易前向期货经纪公司业务人员下达交易指令，说明拟买卖合约的种类、数量、价格等的行为。一般来说，客户应先掌握有关的交易指令，然后选择不同的期货合约进行具体交易。在外汇市场上，下单有以下几种：

(1) 市价单：指依照目前外汇市场的即时报价进行成交，当在市价无法成交时，会重新传送一个新的市价让客户考虑。不管在什么状

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



况下，只要客户不同意报价，交易就无法成交。

(2) 限价订单：是由客户订定一个特定的价格，当汇率达到这个价格时，限价订单才会成交。客户这样的下单是一般因为他们认为当市场触及某一个特定的价格后，汇率会朝着市场动能的反方向回弹。

(3) 止损单：止损单必须和另一个未平仓的部位联结起来，在特定的价格下平仓，这样是为了防止未平仓的外汇部位遭受更大的损失。一个联结买入部位的止损单必定是卖出单，除非投资人自己取消止损单或平仓，否则止损单到成交前，会一直有效。

(4) 止损限价订单：当汇率突破某一个特定的价格时，止损限价订单才会成交。客户会这样下单，基本是因为他们相信当市场的动能突破那个特定的价格后，市场会朝着那个方向一直继续下去。

(5) 移动止损：必须配合止损单一起使用，移动止损的目的是利用止损单锁住未平仓外汇部位的利润。投资人必须预先设定止损价位，再设定移动止损的点数。如果市场的走势和客户预期的方向一致，当市场变动达到预设的移动止损点数时，交易系统便会自动将原先设定的止损价位调整为预设的点数，从而锁住利润。但是，当市场往相反方向变动时，止损是不会自动调整的。移动止损适用于中、长线的投资，以及趋势市况比较明显的投资。

(6) 限价获利单：也是与另一个未平仓的部位联结起来，在特定的价格下平仓以锁住未平仓外汇部位的利润。一个联结买入部位的限价获利单必定是卖出单。除非投资人自己是取消限价获利单或平仓，否则限价获利单到成交前，会一直有效。

十三、成交量分析

成功的投资者，肯定是个善于分析的投资者，因为在对市场进行各种分析时，他们能发现其中的一些东西，而这些东西往往让他们脱颖而出，成为市场的胜利者。在金融市场里，成交量分析也是非常重要的。

成交量是一个反映市场供需关系的指标，大量的买单或卖单最后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

都要反映在成交量中。这在股票市场是一种重要的市场指标，但是与股票市场不同的是，外汇日交易量巨大，我们不可能实际衡量每天的外汇交易量，期货市场虽然每天都会公布成交量，但这只是全球外汇交易的一小部分。至于技术分析，一切都是相对的，只能代表一种市场的趋势。成交量的分析重点在于它是偏高、偏低或普通。

当行情处于上升趋势时，价格上涨的成交量会大于下跌。价格上涨所配合的偏高成交量表明，市场的需求足以继续推动价格。在价格下跌成交量偏低时，反映市场中获利回吐与放空的压力相当有限。换句话说，价跌量缩显示市场基本上还是处于上升趋势中。

当行情处于下降的趋势时，价格下跌应该有偏高的成交量。价格反弹时，成交量应该偏低，表明低档的买盘力量相当有限。如果价格下跌时，成交量偏低，反映下降趋势已经逐渐失去动能。卖方力量消失，买盘可以比较容易推升价格。

一般情况下，价格朝长期趋势的方向发展时，大成交量表明这个趋势可以持续。可是，爆发性的大成交量也是必须要留意的。在这个时候，会有相当多的亏损头寸决定认赔出场。而另一些市场参与者可能会等待比较明朗的趋势，决定现在进场建立顺势的头寸。很明显，这种交易动机并不能反映对行情充满信心，实际上是因为他们无法忍受亏损的煎熬，或是担心自己错失获利的良机。

也有这样一种情况，所有的参与者几乎都认定行情将继续上涨，应该卖出，由于持有这种想法的人大多都已经买进，市场中已经缺少买进力量来继续推升价格。反之，若每个人都在等待卖出的机会，价格不再持续上涨时，卖压将开始出现。



成交量可以用来判断价格的走势，因此认真地进行成交量分析将帮助你确定大势的转变，尤其配合其他法则用更为有效。下面介绍的是著名的甘氏成交量四法则，该法则虽然常用于股票分析，但只要仔细思考并揣摩其中的规律，相信在运用于外汇走势的分析上，也能起到很好的效果。

法则一：在一个持续的牛市或者是个股较快地上升之后，一般会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



出现较大的成交量，说明此轮上升已结束或至少是暂时将回落。因而，在伴随大成交量的一个急剧下跌以后，第二回合升势发动然而成交量减少时，该股也就创下了最后的顶部，大势将向下调整。

法则二：当达数周、数月甚至数年的长期下跌后，股市接近底部，这时成交量减少，且波幅变窄，表明空头市场行情将结束，是股市转势的信号。

法则三：如果股价在创出第二个较低顶部之后作窄幅或横向盘整运动，随后成交量突然放大，这是进一步下跌的信号。

法则四：当第一个急速上升从熊市转为牛市之后，市场一般会有次级反应，形成一个底部，正如第一次急速下跌之后会有次级反应、形成一个次级顶部的道理一样。如果成交量放大，表明价格会推上另一个新的高位。

做成功的投资者，做善于把握市场行情、善于分析市场行情的投资者，分析会让你变得更理智。从成交量的分析中，你能发现和寻找到更适合你出手的点，也可能就是在那点上，你的命运悄然改变了。

十四、外汇交易的形式

在我国，虽然外汇市场的起步比较晚，但短短的这些年我国外汇市场发展迅速，外汇业务体系也越来越健全。如即期外汇买卖、远期外汇买卖、择期外汇买卖、掉期外汇买卖、外汇期权、利率期权、利率互换、货币互换等业务。

1. 即期外汇交易

即期外汇交易就是在外汇买卖成交后，在2个工作日内办理交割的外汇交易，多在成交后的第二个营业日进行交割。交割的那一天如果正逢银行节假日，就延期到下个营业日。即期交易采用即期汇率，为外汇银行的当日挂牌汇率或在参考当地外汇市场主要货币之间的汇率基础上加一定比例的手续费。例如，一家日本进口商从美国进口计算机，5月1日货到验明后付款，在2日内也就是5月3日前按当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

地银行外汇牌价完成交割。

根据不同的市场习惯，即期交易的交割日也不同。在欧美市场上，交割日是成交后的下个营业日。例如，在伦敦市场上成交一笔欧元对美元的交易，则其交割日应为次日，如次日恰逢英国和美国的节假日，则顺延到假后，遇周末则要顺延至下周。在远东市场上，例如在香港外汇市场，交割时间为 2 个工作日，由于不同货币的清算中心一般都在其发行国，清算过户在各国间的连接上需要一定的时间，所以交割时间有所滞后。

在我国目前的结售汇制下，即期外汇交易的方式分为汇出汇款、汇入汇款、出口收汇和进口付汇四种类型。

2. 远期外汇交易

远期外汇交易就是交易双方成交后，按事先约定的日期和汇率进行交割的外汇买卖形式。远期外汇交易最长可以为 1 年，超过 1 年的外汇交易称为超远期外汇交易。远期外汇交易包含两方面的要素：

(1) 约定的远期交割日，这个日期为外汇交易成交后下一个工作日以后的某一天，但在 1 年以内。1～3 个月的远期交易是最为常见的。

(2) 远期汇率，即外汇交易双方约定的汇率。

与即期外汇交易不同，远期外汇成交后，双方必须按约定的远期交割日期和远期汇率进行交割。这种交易提前确定了将来的汇率，因此未来的汇率风险实际上已经转移给了另一方。当然，另一方也会通过调整自己的头寸，防范风险，或者通过某种方式把风险再转嫁给别人。例如，美国一进出口公司计划从日本进口一套设备，预计 1 个月后付款 1.2 亿日元。为防止日元升值、美元贬值，该公司可向银行购买 1 个月的远期日元。如果当时 1 个月的远期日元的汇率为 120.00，那么该客户需要 100 万美元。这样，不论将来汇率如何变动，客户就锁定了成本，避免了因汇率变动带来的损失。

同时存在另一种情况，就是 1 个月后美元升值、日元贬值，这样到付款时再购买日元就会更加便宜，远期交易就会给公司带来一定的



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



损失。但是，对于做正常交易的公司及个人来说，从多外汇保值的目的出发，排除侥幸心理，远期外汇买卖还是非常必要的，特别是付款时间较长的情况更要做远期交易，因时间越长预测汇率越困难。

3. 择期外汇交易

择期外汇交易属于远期外汇交易的范畴，是远期外汇的一种特殊形式，这种形式的交割日期不固定。从字面上就可以看出，择期是客户可以在将来的某一段时间(通常是一个半月内)的某个时间按约定的汇率进行交易。起息日可以是这段时间内的任意一个工作日。其程序与一般远期外汇交易的程序相同。

例如，一进出口公司在签订购买商品合同后，但不能确定将来收付款的确切日期，只能大致定在 2002 年 1 月份里的一天。为了锁定成本，公司就可以同银行做一笔择期外汇交易，把交割日期定在 1 月 1 日—31 日之间。一旦择期交易合约成交，买方就可按照约定的远期汇率在 1 月 1 日—31 日之间的任一天。根据进口付款的要求，随时通知银行在 2 个工作日后进行交割。

硬币有两面，择期外汇交易也避免不了它的缺点。银行在计算升、贴水时，升水通常按可交割的头一天计算，贴水则根据可交割的最后一天计算。仍用上例，假如客户要购买择期的美元，时间是 2007 年 1 月 1 日—31 日之间，银行计算贴水时一般要计算到 30 日，因为计算到 30 日的贴水比计算到该日之前的贴水要多。换句话说，客户若想取得择期的便利，就要以多损失一些贴水为代价。不过，贴水的损失跟未来汇率风险损失相比，要小得多。

4. 掉期外汇交易

掉期外汇交易是在某一日期即期卖出 A 货币、买进 B 货币的同时，反方向地买进远期 A 货币、卖出远期 B 货币的交易，即把原来手中持有的 A、B 货币来一个掉期。实际上，掉期外汇交易由两笔交易组成，一笔是即期交易，另一笔是远期交易。因此一笔掉期外汇交易具有两个起息日和两个约定的汇率。在掉期外汇交易中，客户和银

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行按约定的即期汇率将一种货币兑换为另外一种货币，在第一个起息日交割资金，再按约定的汇率将上述两种货币进行反方向的转换，在第二个起息日进行交割资金。例如，某公司向外国借入一笔欧元，想把它转为美元使用或转为美元存款。与此同时，为了避免因欧元升值带来的汇率损失，造成还款上的被动，该公司可以做一个掉期外汇交易，即卖出即期欧元，买进即期美元；然后买回远期欧元，卖出远期美元。交割时，欧元金额不变，却防范了欧元兑美元后可能会发生欧元升值或美元贬值的损失。

上例说明，欧元的金额相同，差别只是在于卖出即期欧元和买入远期欧元的汇率是不同的。假设美元利率高于欧元利率，远期买卖要扣除贴水，由此客户在买进即期美元卖出即期欧元时，客户会失去美元高利息的收入。掉期外汇交易一方面能调整起息日，另一方面也可以防范风险，通过掉期交易，公司可以轧平其资金头寸，达到规避风险的目的。

5. 外汇期货

外汇期货是一种规定在将来某一指定月份买进或卖出规定金额的外币的外汇交易形式。外汇期货合约一般包括交易币种、报价、交易单位、初始保证金的数额、交割月份、交割日期、交割地点、价格波幅等。在外汇期货市场上交易的货币有英镑、加拿大元、美元、澳大利元等在国际上可以自由兑换的货币。目前，全球能提供标准的外汇期货合约的期货交易所仅有三家，即国际货币市场、新加坡国际货币交易所和伦敦国际金融期货交易所。其中，国际货币市场的期货交易约占全球成交量的绝大部分。



外币期货交易是从1972年开始的。1992年6月，上海外汇调剂中心推出了外汇期货交易业务，这是我国涉足金融期货市场的第一步。外币期货现在主要被用作外币套期保值的工具，同时也是重要的外汇投机交易工具。外汇期货主要有以下几个特点：

(1) 在交易大厅内，公开竞价交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(2) 可以用一个相反的交易合约对冲最初的合约，很少有合约被实际交割。

(3) 期货合约和清算交割是通过清算所(ClearingHouese)进行的，没有交易风险。

6. 外汇期权

外汇期权又称外汇选择权，是外汇期权合约的购买者在规定期限内按交易双方约定的价格购买或出售一定数量的某种外汇权利的外汇交易形式。它是发生在两个交易者之间的合约，期权的买者买到的是某种权利，他可以在规定期限内的任何时候(美国式)或满期日(欧洲式)行使该项权利，当然他也可以不行使这项权利。对外汇期权合约的出售者来说，他获得了买者支付的期权费，也就是期权的价格，当期权合约的购买者按合约规定行使相关权利时，他必须履行合约。外汇期权合约的买者有是否执行合约的选择权利，而卖者只有执行义务。因而可以说，外汇期权的买卖实际上是一种权力的交易。

期权是一种独特的财务合同，具有可用可弃的特点。对于某个签订了远期外汇期权合约的人来说，放弃权利只是一笔相当小的期权费的损失。与外汇远期交易合同相比，即使市场情况发生了变化，使他不愿意进行交易了，但他仍有义务按原协议价完成远期外汇交易。外汇期权的价格是以直接报价的方式报出。期权价格实际上是期权买入者转移风险的成本，也可以说，是期权出售者因承担汇率风险而获得的补偿，性质类似于保险业务中的保险费。

外汇期权买卖是的一种新型的外汇交易形式，是对原有的几种外汇交易形式的发展和补充。它既可以作为客户外汇保值的工具，又可以作为客户从汇率变动中获利的工具。在我国，外汇期权办理的程序如下：

(1) 与银行签订《保值外汇买卖总协议》；

(2) 在期权费交收日，到银行缴纳协议规定的期权费；

(3) 在期权到期日上午 10:00 前，将行使期权的书面通知送达银

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行，否则有关期权将被视为自动放弃；

(4) 客户行使期权后，于期权交割日到银行办理期权交割手续。

十五、外汇交易途径及开户程序

1. 外汇交易途径

(1) 通过国内有外汇交易柜台的银行进行交易，如中国银行、交通银行等

交易时间：周一至周五。

交易方式：电话交易，实盘买卖，可挂单买卖。

买卖差价：主要货币 20 个点左右。

(2) 通过互联网交易

交易时间：周一至周六上午。

交易方式：通过互联网进行交易，保证金制交易，可挂单买卖。

买卖差价：主要货币 3～7 个点。

(3) 通过境外金融机构在境外银行交易

交易时间：周一至周六上午。

交易方式：保证金交易，电话交易，可挂单买卖。

买卖差价：主要货币 3～8 个点。

2. 开户程序



(1) 实盘

在中国境内银行开户(如中国银行、交通银行等)开户时，需要携带个人有效身份证件，填写“个人外汇买卖业务客户承诺书”，然后持外币、存折、现金或储蓄卡到经办个人外汇买卖业务的银行柜台办理开户手续。按目前的相关政策，在中国境内只能进行实盘交易。

(2) 合约

① 境外金融交易所开户并通过电话进行交易

在境外金融交易所开户时，需携带个人有效证件(如护照、驾驶执照或身份证)，填写“外汇交易合同书”，然后将开户款汇入指定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



银行的本人户头，在收到开户款后(约 2 个工作日)，投资者会收到可以开仓操作的通知。

② 在境外金融交易所开户并通过互联网进行交易

在境外金融交易所开户并通过互联网进行交易，开户人需携带两份个人有效证件(如护照、驾驶执照、身份证或户口本其中的两份)并填写“外汇交易申请书”和“外汇交易合同书”，然后将开户款汇入指定银行的本人户头，收到开户款后(约 2 个工作日)，投资者会收到可以开仓操作的通知。不过，境外开户只能进行外汇合约交易(即外汇保证金交易)。

十六、外汇经纪商

在外汇交易市场中，外汇经纪商起着中间人的作用。经纪商不承担外汇交易的损益风险和收益，只是获取手续费。由于他们熟悉外汇市场的供求状况、信息、技术分析及买卖程序，成为投资者依赖的对象。

外汇保证金经纪商很多，而且来自不同的国家和地区，一方面给初入汇市的投资者提供了很多选择的机会，但另一方面，也使不少初入汇市的投资者在选择时造成不少的困难。选择外汇经济商其实也是有一定诀窍的。在选择外汇经济商时，建议从以下方面考虑：

(1) 考虑经纪商的注册监管情况

这是选择外汇经纪商的一条重要的标准，这涉及到资金安全问题和订单的执行。选择时，要看经纪商的所在国是否有监管机构，他们是否在监管机构注册。监管机构通常会制定相应的行规，在不同程度上能约束经纪商的行为。为了保护自己的利益，建议投资者通过它们的网站查询经纪商的注册情况、客户起诉备案等相关信息。注册地在日本、美国、中国香港、英国等国际金融市场的外汇经纪商相对较可靠，而注册地在南太平洋小岛如百慕大、英属开曼群岛、唯尔京等地的外汇经济商就要谨慎选择，因为那些地区的金融监管几乎为空白，甚至成为很多金融公司刻意规避金融监管的首选注册地。值得提醒的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是，有些经纪公司在这个问题上偷梁换柱，例如母公司在美国注册，虽受监管，但在大陆开展业务的却可能是注册在南太平洋小岛的子公司。瑞富资本市场就是一个典型的例子。

不难看到，受监管的经纪商的欺诈行为时有发生。投资者在选择经济商时，仅仅看他是否有监管机构，这是远远不够的。这有几方面的原因：

① 和期货或证券相比，外汇保证金尚处于襁褓之中，制度体系等还有待完善。

② 各国监管机构的监管力度和经验也是参差不齐。

③ 与交易所相比，OTC 市场业务主要是通过网络，不受地域所限，这给监管提出了一个难题。

④ 即便有了较完善的监管机构，很大程度上，行规的贯彻还依赖于经纪商相应的内部执行和监督机制的建立。虽然行规对经纪商的业务会形成一定的阻力，但假如经纪商没有足够的自律，他很有可能不依照行规经营，或者在本土依法办事，而在国外就另行其事。

(2) 看客户保证金和经纪公司自有资金是否隔离开，客户保证金是否被存入当地监管机构指定的客户保证金账户

这样可以避免经纪公司挪用客户的保证金，一旦经纪公司经营管理不善等原因发生破产，客户保证金账户因有金融机构的监管，就不会被经纪公司挪用于清偿债务或卷钱。所以假如你需要开美国户，开户之前一定要询问对方，你的保证金是否和他们本地客户的保证金存放于同一个账户。如果开的是香港户，开户前一定要询问你的保证金是否和香港本地客户存放于同一个账户。投资者在汇款时，务必要将款项汇入以外汇经纪商名义开设的账户，汇入之外的账户，很容易造成资金安全问题，这需要投资者多加小心。

(3) 了解经纪公司的交易平台的技术性能，平台是否稳定，汇率是否实时

有些经纪商使用的是自己开发的平台，也有的是外购软件公司的。一般来讲，自己开发平台的公司相对比较有实力，在这点上就能



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



展现他们公司的特色。但这也是相对来说的，随着通用软件平台的逐步成熟，有实力的公司也不一定自己开发平台了。平台的稳定性是至关重要的，它受服务器、网络等多种因素的影响。相同的平台在国外很稳定，在国内很可能频繁掉线，所以在选择经纪商时，建议先申请一个模拟账户测试平台的性能。需要说明的是，有的平台显示行情有延迟，这在国际市场上是由于通信原因造成的，是正常的。另外，有的平台图表功能不全，影响技术分析，这需要投资者另找一个看盘软件。平台语言问题倒不大，因为投资者可以很快地掌握各交易平台所涉及到的外语词汇，对于对外语一窍不通的投资者来说，可以选择有中文的平台。

(4) 了解各经纪商的开户要求

大部分经纪商都设有标准和迷你(MINI)两种账户，标准账户每手为10万基础货币，迷你账户每手为1万基础货币，也有更小单位的，比如每手1 000、100等。也有小部分经纪商只设一种通用账户，不分标准和迷你；还有些经纪商不规定交易单位，买卖数量随意。在最低保证金上，也是因经纪商而议，标准账户的开户最低保证金要求一般是几千美元，迷你账户为几百美元，有的经纪商更是随客户的便。投资者应该根据自己的经济能力等决定投资数额，充分考虑投资的风险。

(5) 参考经纪商的资金实力

这也是选择经纪商的一个重要标准，目前只可以查到在美国注册的外汇经纪商的净资产、客户资金等数据，因为NFA要求经纪商每个月都必须提供财务报表，虽然并不能根据净资产的多少来精确确定公司经营风险的大小，但净资产多的抗风险能力一般要大一些，当然这也是经验判断。

(6) 看是否有中文服务

虽然这不是很关键，但对一个不懂外语的人来说，却是非常重要的。除非外语水平较高，一般可不予考虑没有中文服务的经纪商。毕竟从开户存款到交易、到取款要全涉及到外语，不懂外语的人就难免

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会出现一些沟通问题。

(7) 搜索有关公司的评论

现在网络很方便，投资者应充分利用这一便利的工具，到网上搜索关于对经纪公司的评论，这样投资时心里就更有底。搜索时，最好把中文名称和英文名称分别作为关键词进行搜索，重点是看有没有公司的负面新闻。看看大部分网友对经纪公司的评价，把这个也作为选择经纪商的参考依据，以在选择经纪商时少走弯路。虽然说存在商业竞争对手恶意贬低经纪商的情况，但这关系到一个人的职业道德，毕竟是少数。

投资者在从事外汇保证金交易过程中，往往需要投入不少的资金和精力。如果选择一家可信的经纪商，投资者就能减少后顾之忧，降低投资损失的可能性。从这点上讲，为防患于未然，多花些时间对经纪商进行充分的考察是非常必要的。

在外汇保证金投资中，投资者要不断丰富自己的经验，逐步完善自我保护意识，合理选择外汇经纪商。

十七、期权

期权是金融市场上重要的术语，也是金融市场重要的金融衍生工具。从字面上来看，“期”是未来的意思，“权”是权利的意思。期权就是指一种能在未来某特定时间以特定价格交易一定数量的某种特定商品的权利。总的来说，期权实际上是一种权利，是一种选择权。期权的买者在该项期权有效的时间内可以选择买或不买、卖或不卖，他可以实施该权利，也可以放弃该权利；而期权的卖者只收取期权的费用，履行期权合约规定的义务。



外汇期权，是期权的一种，相对于其他种类的期权来说，外汇期权买卖的是外汇，即期权买者在向卖者支付一定的期权费(期权价格)后获得一项权利，即购买后，买者有权在有效的期限里，按照双方事先约定的协定汇率和金额同卖方进行货币的买卖。当然，享有权利的买方也有权不执行上述买卖合约。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



期权分为两种：买权和卖权。为了获得期权买或卖的权利，买者就必须向期权(权利)的卖者支付相应的费用，称作期权费(也叫期权的价格)。从而买者获得了今后是否执行买卖的决定权，期权的卖者获得了期权费，同时也承担了今后汇率波动可能带来的风险，而期权费就是为了对可能造成的汇率风险的损失补偿。

例如：某人以1 000美元的期权费买入了一张价值100 000美元的欧元/美元的欧式看涨合约，合约期限为一个月，执行价格为1.150 0。一个月后，合约到期，此时欧元/美元汇率为1.180 0，则该买者便可要求合约卖者把合约以1.150 0卖给自己，然后他可以再到外汇市场上以1.180 0把合约抛出，最后的赢利为合约买卖差价减去购买时支付的1 000美元。如果买入期权合约一个月后，欧元/美元汇率为1.120 0，合约看跌，则合约的买者可以放弃执行合约的权利，因为此时执行合约还不如直接在外汇市场上买合算，损失最多1 000美金。

期权合约是一种标准化合约，具有普遍性和统一性。因为期权的价格是在市场上公开竞价形成的，合约的其他条款也都是事先就已规定好的。期权合约主要有三项要素：权利金、执行价格和合约到期日。

权利金又称为期权费，是期权的价格。在期权合约中这是唯一的变量，它是由买卖双方在国际期权市场公开竞价形成的，对期权的买者而言，是为获取期权合约所赋予的权利而必须支付给卖者的费用，权利金是其损失的最高限度。对于期权卖者而言，卖出期权即可得到一笔权利金收入，这笔收入可以看作是对他承担风险的补偿。

执行价格是指期权的买者行使权力时事先规定的买卖价格。对于外汇期权来说，执行价格就是外汇期权的买者行使权力时事先规定的汇率。执行价格一旦确定，在期权合约规定的期限内，价格不管怎样波动，只要期权的买者要求执行，期权的卖者就必须按买者的要求以此价格执行。如期权买者买入了看涨期权，在期权合约的规定的期限内，若价格上扬，并且高于执行价格，买者计算价格差价减去期权费用后仍有剩余，他就可以以较低的执行价格买入期权合约规定数量的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外汇，再到外汇市场上以较高的价格卖出。期权卖者必须无条件地以较低的执行价格履行卖出义务。

合约到期日是指期权合约必须履行的最后日期。美式期权和欧式期权在这点上存在差异，美式期权规定在合约到期日之前的任何一个交易日(含合约到期日)均可执行期权。而欧式期权则规定只有在合约到期日才能执行期权。

对外汇实盘而言，在某一个时点某一个品种只有一个价格，即市价；而对于外汇期权来说，在某一时点某一品种由于执行价格不同、到期日不同，期权价格往往也不同。

跟其他业务相比，外汇期权业务的优点还是很突出的，它可以锁定未来汇率，提供外汇保值，客户有较好的灵活选择性。当汇率变动向有利方向发展时，外汇买者可执行他的权利并从中获得赢利，而当汇率变化朝预期的反方向变化时，期权的买者又可以放弃该权利，损失的只是期权费。因而买者风险有限，仅限于期权费，而获得的收益可能性却很大。对卖者来说，利润有限，仅限于期权费，风险无限。

例如，一公司持有美元，并需要在3个月后用欧元支付进口货款，为防止汇率变动带来的风险，该公司向银行购买了一个期权(买欧元卖美元)，期限为3个月，约定的汇率为1.150 0。那么该公司则有权在将来期权到期时，以1欧元=1.150 0美元向银行购买约定数量的欧元。如果在期权到期时，市场即期汇率为1欧元=1.140 0美元，该公司可以放弃期权，按市场上即期汇率购买欧元。如果在期权到期时，1欧元=1.1800美元，则该公司可决定行使该项权利，要求银行以1欧元=1.1800美元的汇率将欧元卖给公司。可见，外汇期权业务可以使期权买者灵活地避免汇市波动带来的风险，即便汇率朝不好的方向发展，其损失也仅限于期权费。



十八、外汇风险

外汇风险，又称汇率风险，指经济主体在持有或买卖外汇的活动中，因汇率变动而遭受损失的一种可能性。外汇风险描述的不是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



事件发生后的结果，而是一种不确定状态。事件一旦发生，其结果可能对当事人有利，也可能对当事人不利，这就是一种不确定状态。外汇风险具有这样的特点：风险起因于未曾预料到的汇率变动；在不同货币进行兑换与折算的场合发生；给投资者造成的结果可能有利也可能不利。

从事对外贸易、投资、借贷活动的主体，常常会买卖大量外汇或持有以外币表示的债权债务，专门从事外汇买卖的投机者更是经常地进行不同外汇之间的兑换。外汇风险具有"两面性"，一旦汇率发生变动，给外汇持有者或交易者造成的结果是两面的，既有可能使他们遭受巨大的损失，也有可能使他们获取很高的收益。当然，在某些特殊的外汇交易中，也会出现"单面性"外汇风险，如外汇期权交易。

在布雷顿森林体系未解体之前，各国实行固定汇率制度，因而基本上不存在外汇风险。但是由于国际收支状况差别很大，各国经济发展不平衡，使实际的法定平价难于维持，因而存在平价风险。1967年11月28日，英镑法定平价就贬值14.3%，含金量降到2.132 81克，持有空头英镑头寸的外汇交易者，以及以英镑支付的进口商就获得意外收益；相反，持有英镑多头头寸的外汇交易者损失高达14.3%，对以英镑结算的出口商来说，损失也是很惨重的。

1973年，布雷顿森林货币体系崩溃后，各国开始实行浮动汇率制度，由于汇率变动频繁，幅度很大，外汇交易者经常面临外汇风险。当然，这并不一定就是说所有外汇交易的全部金额都承担着外汇风险。因为外汇交易过程中，交易者可能既有买入(或卖出)也有卖出(或买入)，买入的亏损(或赢利)可以与卖出的赢利(或亏损)相抵，只有当外汇交易者的买卖金额不等时，才遭受汇率变动的风险。交易者买卖的差额，称为敞口，也称受险金额。外汇敞口就是指暴露在汇兑风险下外汇买卖的差额，这种买卖差额的产生，可能是一般外汇买卖行为产生，也可能是投资者对预期汇率变动比较自信所进行的投机。外汇敞口有三种情况：

(1) 买超敞口，即买入的金额大于卖出的金额。当汇率上涨时就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会给外汇交易者带来赢利，相反，汇率下跌就会带来损失。

(2) 卖超敞口，即卖出的金额大于买入金额。当汇率上涨时，外汇交易者就会面临损失，汇率下跌时反而带来赢利。如某外汇交易者在一个特定时期买进800万美元，卖出1 000万美元，其敞口为空头，受险金额为200万美元。

(3) 平仓或轧平，即买卖的金额相等。不管是外汇买超敞口还是卖超敞口，都会给交易者带来由于汇率波动所造成的风险，因而交易者必须根据市场变动情况灵活地调整外汇敞口，以避免或减少外汇交易风险。

在外汇交易市场上，很多外汇交易者从事多种货币的买卖，交易者买卖的货币头寸有些是多头头寸，有些是空头头寸。对每种货币的敞口头寸而言，其波动的幅度大小也不一，面临的风险也有大有小，在外汇交易的风险管理中，为方便控制和规避风险，外汇交易者会把各种货币的敞口头寸统一换算成美元头寸，再把所有的美元头寸相加求得综合头寸。为把汇率波动的风险控制在最小的程度，外汇交易者不但需要严格控制各种货币的净头寸，还要严格控制综合头寸。

对外汇交易者来说，外汇风险就像个恶魔，不小心就会吞噬交易者的利益。因而对外汇风险就需要进一步地了解，只有知道外汇风险的构成因素，才能想办法避免风险的发生或躲避风险带来的后果。外汇风险由兑换和时间两个因素构成，这两个因素必须同时具备才形成外汇风险。



所谓兑换，就是指不同货币之间的相互转换。在外汇交易中，如果不发生本币与外币间的兑换关系，只以本币计价结算，就不存在由于汇率变动带来的风险；如果只以某种外币计价结算，不涉及多种货币之间的兑换关系，也不会存在外汇风险。但现行货币制度下，绝大多数主权国家在不同程度上都禁止外币在国内流通，因此，发生国际间往来时，本币与外币之间的兑换就难免了。

所谓时间是指外汇交易持续的时间。在外汇交易中，交易者债权债务的履行，都有一个期限，正是这个期限构成了外汇风险的时间因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



素。而在这个期限里，汇率并不是固定不变的，汇率的变动就必然给交易者带来风险。因而没有时间间隔就谈不上汇率的变化，更谈不上外汇风险。

在外汇交易中，外币持有数越多，持有的时间越长，风险就越大；反之亦然。改变外汇持有时间的结构，如缩短一笔外币债权债务的履行时间，就可以减小外汇风险。但即便这样也无法完全消除外汇风险，因为本币与外币兑换引起的汇率风险依然存在。

十九、技术分析

对一个投资者来说，在外汇市场上，要想获得成功，他就必须要有自己的一套，否则只会被卷进旋涡，被大潮吞没。所以，外汇交易者应该学会从市场行情的变化中分析外汇发展的趋势，把握住买卖的时机，从而给自己带来收获。

技术分析正是从外汇的市场行为来分析汇率未来变化趋势的一种方法。这种方法是在分析汇率即将的变化情况下，通过一系列分析指标量化，进而用绘图的方法把汇率发展的趋势表现出来，从而决定买卖的最佳时机。技术分析要解决的是“何时交易最优”的问题。

目前，金融市场上技术分析方法是多种多样的。有五类很实用的技术分析方法：K 线类、形态类、切线类、指标类、波浪类，相信对投资者来说，是非常宝贵的。

K 线类的研究手法侧重于若干天的 K 线组合情况。根据该情况对外汇币场多空双方力量作对比，进而判断出多空双方谁占优势，这种优势是暂时的还是决定性的。K 线是由日本人发明的，在金融市场上，K 线图是进行各种技术分析的最重要的图表，许多投资者进行技术分析时往往首先接触的是 K 线图。

形态类技术分析是根据价格在过去一段时间走过的轨迹形态来预测汇率未来趋势的一种分析方法。主要有头房顶、头肩底、M 头、W 底等十几种形态。根据价格轨迹形态，可以推测出外汇市场所处的大环境，这对外汇投资者的投资能起到指导作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

切线类是根据一定的方法和原则，在由汇率数据所绘制的图表中作出一些切线，然后根据这些切线的情况推测汇率的未来发展趋势。切线主要是起支撑和压力的作用，而支撑线和压力线的往后延伸位置对价格趋势起一定的制约作用。切线的画法有很多，常用的有通道线、趋势线、黄金分割线。

指标类需要考虑市场行为的诸方面，并建立一个数学模型，给出计算公式，最后算出一个能体现外汇市场某个方面的内在实质的数字，这个数字即为指标值。指标值的具体数值以及相互之间的关系，能直接反映出外汇市场所处的状态，从而指导交易者的操作行为。常用的指标有：平滑异同移动平均线、随机指标、相对强弱指标、威廉指标。

波浪类则把汇率的上下波动视为波浪的上下起伏。波浪的起伏遵循自然界引力的规律，汇率的运动也被看成是有一定的规律在支配，就像波浪起伏的规律一样。波艾略特是浪理论的发明者和奠基人。

这五类技术分析方法从不同的角度来理解和考虑外汇市场，有的注重长线，有的看重短线，还有的注重价格的相对位置或绝对位置，有的方法则更注重时间和价格。

技术分析对投资者具有很好的指导作用，善于使用这几种分析方法，一定能给投资者带来一定的心得和收获。不过作为一种外汇投资分析工具，在使用时也有须注意的问题，如技术分析必须和基本面的分析结合起来使用，而不要单独使用技术分析方法；注意多种技术分析方法的综合研判和比较，切忌片面地使用某一种技术分析结果；前人和别人得到的结论一定要通过自己的实践验证后才能放心使用。



二十、外汇分析

一般来说，做任何事，经过认真分析以后再做，比那些拿起来就莽做的人更容易而且更快获得成功，因为经过分析以后，分析者知道要做什么，往哪方面下手。在外汇市场上，做不好就意味着承受损失。分析方法的重要性让更多的人去思考和研究。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有关外汇交易的各种方法、技巧和理论，发展至今，可以说是相当成熟了，也涌现出了一批彪炳史册的投机大师，投资者可以使用的分析工具和手段数不胜数。真正意义上的外汇市场，虽然是在20世纪70年代布雷顿森林体系崩溃以后才出现的，但人们目前所使用的很多分析方法，其实早就有之，这主要是因为外汇交易的各种技术分析手段，与股票、期货、国债、黄金等市场很相似，没有本质的区别。股票、国债等金融市场的发展远远早于外汇，在1929年大危机时，美国股市和债市就比较成熟了，同时出现的道氏理论、江恩理论等是投资分析的有利工具，K线理论则可追溯至19世纪的日本，这些分析方法至今仍应用广泛。从某种程度上说，外汇市场是纯粹的拿来主义，是在投机市场已经很成熟时迅速崛起的一个投机市场。

尽管各种分析方法在外汇市场起步阶段就已经很成熟了，但还算不上是一门成系统的科学，至多只能算是一门学问。因为这些方法更多的是一种对过往经验的总结和猜想，仍无法用公式、定理、理论系统等加以解释和演绎。即便是道氏理论和波浪理论，亦或K线技术，都无法定点定量地预测市场的走势，看似精确的江恩时间周期，也无法得到求证，仍停留在猜想阶段。

投机者在开始探索交易科学化阶段都是无意识的，然后慢慢地向科学靠近。我们平时总说，做交易要顺应趋势，事实上，外汇分析的发展也是存在从主观到客观、从凌乱到系统、从学问到科学的趋势。比如我们都熟悉的均线、MACD、KDJ等各种技术指标，都是当时通过尝试总结出来的，这些指标都不能从图形中直接得出，而要根据复杂的公式，通过运算得来的。此时，数学已介入到外汇交易中，使外汇分析更加科学化、系统化。外汇交易越是系统化，就需要越多的数学公式和越多的运算。所以，有很好的数学背景的人进行外汇投资具有先天的优势。

随着越来越多的能人志士加入到外汇交易中来，以及外汇市场自身的不断发展，原有的各种分析方法和理论暴露出越来越多的局限性，各种新的理论，或者说交易系统呼之欲出，蓬勃发展，使交易从

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“拍脑门”转向“敲键盘”。

在国内，投资者可能感受不到这股大潮的彭湃之势，但在海外，交易系统化正在日新月异地飞速发展，国内对交易系统的研究目前仍处于萌芽阶段。以美洲银行为例，他们的短线交易目前大部分已经交给了计算机去做，短线交易员腾出来的时间大都在电脑上制定、完善自己的交易系统，不必24小时盯盘，他们的交易系统可以根据市场行情的变化，自动运算甚至能判断所发出的各种交易信号并自动下单进行买卖，人工智能取代了人脑智能。这种交易系统对市场行情进行自动分析、判断、自动交易，给投资者带来了更大的方便，也放大了市场的波动。

第二节　外汇的基本知识

一、汇率

汇率的变化将直接影响投资者的投资行为。汇率的变化对投资者来说，可能意味着风险，也可能意味着赢利的机遇，所以了解有关汇率知识是非常必要的。

1. 汇率的概念及种类

汇率也称为“外汇行市或汇价”，是一国货币兑换另一国货币的比率。汇率有名义汇率、有效汇率之分。名义汇率即外汇牌价，是指在外汇市场上进行日常交易时使用的外币价格。有效汇率，是指由贸易权重确定的外币的加权平均价格。根据不同的角度，外汇的分类也不同。

(1) 从汇率制度角度分类

① 固定外汇汇率。指一国政府用行政或法律手段选择一基本参照物，并确定、公布和维持本国货币与该单位参照物的比价，带有浓厚的政府干预色彩。充当参照物的可以是某一种外国货币或是某一组货



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



币。在固定外汇汇率制度下，外汇汇率的波动幅度比较小，外汇汇率基本固定。

② 浮动外汇汇率。指外汇汇率水平政府不进行任何干预，完全由外汇市场上的供求决定的外汇汇率制度。

(2) 从制定外汇汇率的角度分类

① 基本外汇汇率。通常以一种国际经济交易中最常用、在国际货币市场上举足轻重且可自由兑换的关键货币作为主要对象，与本国货币对比，订出外汇汇率，这种汇率就是基本外汇汇率。

② 交叉外汇汇率。又叫做套算外汇汇率，是本币对其他外国货币的，通过基本外汇汇率加以套算得出的外汇汇率。

(3) 从银行买卖外汇的角度分类

① 卖出外汇汇率。又叫做卖出价，是外汇银行向客户卖出时使用的价格。由于客户大多是进口商，卖出价因而也被称为“进口外汇汇率”。

② 买入外汇汇率。又叫做买入价，是外汇银行向客户买进外汇时使用的价格。因为客户大多是出口商，买入价又被称作“出口外汇汇率”。

③ 中间外汇汇率。是买入价与卖出价的平均数。

(4) 从外汇交易的交割期限长短的角度分类

① 即期外汇汇率。也称为现汇外汇汇率，指买卖外汇双方成交当日或两日以内进行交割时使用的外汇汇率。

② 远期外汇汇率。是事先由买卖双方签订合同达成协议，在未来一定时期进行交割的外汇汇率。到了交割日，协议双方按预订的外汇汇率、金额进行交割。远期外汇买卖是为了避免外汇风险而引入的。

(5) 从外汇交易支付通知方式的角度分类

① 电汇外汇汇率。指银行卖出外汇后，以电报的形式通知其国外分行或代理行付款给受款人时所使用的一种外汇汇率，这种汇率最高。

② 信汇外汇汇率。指银行卖出外汇后，用信函方式通知付款地银行付款给收款人的一种汇款方式。这种方式耗费时间较长，在邮程

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期，银行可利用客户的资金，所以此种汇率较电汇外汇汇率要低。

③ 标汇外汇汇率。指银行卖出外汇后，开立一张由其国外分支机构或代理行付款的汇票交给汇款人，由其自带或寄往国外取款的一种外汇汇率。

(6) 从外汇银行营业时间的角度分类

① 开盘外汇汇率。指外汇银行在营业日刚开始营业、进行外汇买卖时的外汇汇率。

② 收盘外汇汇率。跟开盘外汇汇率相反，是外汇银行在营业日的外汇交易终了时的外汇汇率。

2. 外汇汇率的标价方法

确定两种不同货币之间的比价，先要确定用哪个国家的货币作为标准。由于确定标准的不同，外汇汇率标价方法也不同，通常有间接标价法和直接标价法两种标价方式。

(1) 间接标价法。又称应收标价法，是以一定单位的本国货币为标准，折算为一定数额的外国货币来表示其外汇汇率。本国货币越值钱，单位本币就能换到更多外国货币，汇率值就越大；反之，本国货币越不值钱，单位本币只能换更少的外币，汇率值也越小。市场上采取间接标价法的国家有英国、澳大利亚、新西兰等。其汇率主要有英镑兑美元、澳元兑美元等。



(2) 直接标价法。又称为应付标价法，是以一定单位的外国货币作为标准，折算为本国货币来表示其外汇汇率的标价方法。本国货币越值钱，单位外币只能换取越少的本国货币，汇率值也就越小；反之，本国货币越不值钱，单位外币就能换到更多的本币，汇率值就越大。如美元兑日元、美元兑港币、美元兑人民币等都是直接标价的。

由于直接标价法和间接标价法所表示的外汇汇率涨跌的含义恰好相反，所以在使用某种货币的外汇汇率或说明某外汇汇率高低涨跌时，应该明确采用的标价方法，以免混淆。为了更好地知道标价方法，下面分别举了标价的实例。直接标价法：美元/日元=134.56/61，美元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



/港币=7.794 0/50。间接标价法：欧元/美元=0.875 0/55，澳元/美元=0.510 2/09。上述的标价方法有两层含义：第一，甲货币/乙货币表示1单位的甲货币兑换多少乙货币；第二，甲数值/乙数值分别表示报价方的买入价和卖出价，一般买入价和卖出价相差很小，因而卖出价仅标出了后两位，前两位数与买入价相同。

二、外汇市场主要币种货币特性

在当今外汇市场上，主要的货币币种有美元、欧元、英镑、日元、瑞士法郎、澳元、加元。美元仍是世界外汇储备的首选币种，占世界已知官方外汇储备的66.3%。仅次于美元的是欧元，占世界已知官方外汇储备的24.8%，也是今后有可能取代美元登上首要外汇币种宝座的候选币种。对于急需外汇多元化的某些央行而言，英镑仍然不乏吸引力，但前提是英国的经济能够保持稳定增长。日本作为世界上的第二大经济强国，日元在国际货币市场上的地位也是很高的。

1. 美元

美元是全球硬通货，是世界各国央行外汇储备的首选，很重要的原因是美国政治经济地位决定了美元的地位，有时美国不惜以牺牲他国利益为代价，通过操纵美元汇率为其自身利益服务。美元的地位使美国的一言一行都可能对汇市产生重大的影响，所以要把握汇率走势，从美国自身利益角度去考量美国对美元汇率的态度也是很重要的。

比较典型的就的是1985年“广场协议”，当时美国美元汇率过高导致了创历史记录的巨额贸易赤字。美国为了服务自身的利益，对各主要国家施加压力，于1985年9月同日、德、法、英达成五国联合干预市场的协议，让各国抛售美元，使美元有序下跌以解决美国巨额的贸易赤字。美元从此持续大幅贬值，在此后不到3年的时间里，美元对日元贬值达50%。许多日本投资者因持有美元资产而遭受重大损失。日元汇率的大幅上涨最终使日本经济陷入长达十余年的僵局中，日本对美国世界经济霸主地位的挑战也一败涂地。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2004 年 10 月以后，美元一度大幅下跌，欧元更是创了历史新高达 1.3670。其间欧洲方面为了避免欧元汇率过高导致欧元区经济增长受挫，一再呼吁美国干预汇率，但美国方面只是口头申明坚持强势美元政策拒绝联合入市干预，因为美元贬值对美国缓解贸易赤字有利。而今年，美国政府更是在汇率上多次呼吁我国，要求人民币升值。

所以从以上两个例子不难看出，了解美国方面对汇率走势的真正意图对于投资者来说，是多么的重要。

美国国内金融资本市场非常发达，与全球各地市场联系紧密，国内各市场也是密切相关。由于资金在逐利目的下能随时在汇市、股市、债市间流通，也能随时在国内外流动，这种资金的流动对汇市影响不言而喻。国债对利率的变化很敏感，投资者对利率前景预期的变化，可以很敏锐地在债市中反映出来。如果国债收益率上涨，大量资金就会流入债市，而资金的流入，将支撑汇率的上涨，反之亦然。投资者便可以根据国债收益率的涨跌情况判断市场对利率前景的预期，以指导汇市投资决策。

2. 欧元

欧元占美元指数的权重约为 57.6%，比重最大，基本上可以看成是美元的对手货币，参照欧元投资者就可判断出美元的强弱。由于很高的比重和巨额的交易量，欧元是主要非美币种里最为稳健的币种，若你是个刚入市的新手，把欧元作为主要操作币种，是个很好的选择。毕竟欧元面市不足 10 年，历史走势比较符合技术分析，且走势平稳，交易量大，人为因素较少，不易被操纵。仅从技术分析角度来看，对欧元长趋势的把握更具有效性，对重要点位和趋势线以及形态的把握，可靠性都是相对较强的。



政府和央行都会为了其利益和意图对货币进行适当的干预，不过由于政府和央行实力和影响力的不同，干预的效果也不同。像美国，由于很强的国家实力和影响力以及政治结构，政府对货币的干预能力也颇强，基本上美元的长期走势是按照美国的意图。而欧元就不一样

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



了，因为欧洲政治结构相对分散，而且存在较多的利益分歧，意见分歧相应也多，不易形成一致的决定。因此，欧盟方面在影响欧元汇率的能力上，也大打折扣，无法与美国方面同日而语。尤其当欧美方面因利益分歧在汇率上出现博弈时，毋庸置疑，美国方面肯定占尽上风。2004 年欧元上涨过程中，欧盟方面只能口头呼吁美国对汇率进行干预，无法采取实际有效的具体措施，所以美国也只是口头说坚持强势美元政策，这样只能对欧元短线的走势产生影响。

3. 英镑

在“日不落”时期，英镑曾经是世界货币，目前则是最值钱的货币。英镑兑美元的汇率较高，每日的波动也较大，特别是英镑交易量远逊于欧元，因此其货币特性就表现为波动性较强，而作为最早的外汇交易中心，英国的交易员外汇交易的技巧和经验在世界上都是顶级的，这些交易技巧在英镑的走势上得到了很好的反映，因此，相对欧元来说，英镑的人为因素较多，尤其是短线波动，那些技高一筹的交易员对缺乏经验的投资者的“欺骗”可谓“屡试不爽”。因而，建议那些经验和技巧欠缺的投资者，对英镑最好敬而远之。

英国是欧盟重要成员之一，英镑属于欧系货币，与英国与欧元区经济政治密切相关。因此，欧盟方面的经济政治变动，会在一定程度上影响英镑。例如，法国、荷兰的公投反对通过欧盟宪法，给欧洲包括英国造成的很大的政治动荡，欧元大幅下跌，英镑也受到牵连，跟随下跌。

4. 日元

因为日本国内市场狭小，为出口导向型经济，特别是近十余年经济衰退，出口成为国内经济增长的救生稻草，因此，经常性地干预汇市，使日元汇率不至于过强，保持出口产品竞争力成为日本习惯的外汇政策。日本央行是世界上最经常干预汇率的央行，且日本外汇储备世界第二(中国第一)，而且日本本土市场狭小，是一个出口导向型的国家，为了提高出口产品的竞争力，就要求日本政府对汇市要有较强

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的干预能力，因此，对于汇市投资者(尤其是短线投资者)来说，对日本央行的关注当然至关重要。日本方面干预汇市的手段主要是通过口头干预和直接入市。

日元汇率容易受到外界因素的影响，因而汇率很不稳定。因为日本是世界第二大经济国而且是个出口国，其经济与世界经济紧密联系，特别是与贸易伙伴，如美国、中国、东南亚地区关系密切。例如，我国经济的发展对日本经济的影响是非常大的，我国经济的持续增长能促进日本经济的复苏，而我国方面放缓经济增长对日元汇率的负面影响也愈来愈大。在经济上，日本虽是大国，但在政治上却是美国的傀儡，唯美国马首是瞻。因此，在汇率政策上，日本对汇率的干预基本上要符合美国方面的意愿和利益。有时甚至只能牺牲日本本国的利益，如 1985 年的“广场协议”正是政治上软弱受制于人的结果。所以可以这样说，日本政府对汇率的干预，也只能是在美国人“限定”的框架内折腾了。

5. 瑞士法郎

瑞士是传统的中立国，受战争的影响小，瑞士法郎是传统的避险货币。在政治动荡期能吸引避险资金流入，而且瑞士宪法曾规定，必须有 40%的黄金储备支撑一瑞士法郎，这一规定虽然已经失效，但瑞士法郎同黄金价格仍具有一定心理上的联系。目前国际市场黄金价格的上涨，也能在一定程度上带动瑞郎的上涨。瑞士只是一小国，本国无法决定瑞郎汇率，更多的是外部因素，最主要的是美元的汇率。由于瑞士也属于欧系货币，平时基本上跟随欧元的走势。



6. 澳元

和其他的货币不同，澳元是典型的商品货币。澳大利亚的煤炭、铁矿石、铜、铝、羊毛等工业品和棉纺品在国际贸易中占有一席之地，因此这些商品价格的变动，关系到澳元的汇价。另外，澳洲尽管不是黄金的重要生产和出口国，但是澳元和黄金价格关系密切，石油价格变动对澳元的汇价也有很大的关系。值得关注的是，近几年来代表世

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



界主要商品价格的国际商品期价指数一路攀升，尤其是2004年的黄金、石油价格大涨，推升了澳元的汇价。澳元不但是商品货币，也是高息货币，美国方面利率前景和国债收益率的变动对其会产生重大的影响。

7. 加元

和澳元类似，加元也属于商品货币，是西方七国里最依赖出口的国家。加拿大出口额占GDP约四成，其出口的80%是输往美国，出口产品主要是农产品和海产品。加元是典型的美元集团货币，其经济对美国的经济依存度极高。

表现在汇率上，就是加元对国际其他主要货币与美元对其他主要货币走势基本是一致的。例如，加元兑欧元和美元兑欧元在比例上保持良好的一致性，不过近年来美元处于下跌中，此种联系才慢慢松下来。值得一提的是，加拿大是西方七国里唯一的一个石油出口国，当前国际石油价格的上涨对加元来说，无疑是大利。

以上七种货币是国际上最重要的货币，它们的走势关系到世界经济的变化，可以说这七种货币一打喷嚏，世界经济就要感冒，而且在国际外汇市场上，交易者买卖的主要是这几种货币。了解这七种货币的特性对一个外汇投资者来说，是必要的。

三、影响汇率的重要因素

汇率是经常变动的，很多投资、投机者也正是通过对汇率变动的预测，力图在汇率变动中获取利益。但对汇率的预测并不能总凭感觉，这要求投资者把握影响汇率的重要因素，并通过对这些因素的分析，才能作出正确的预测。

很多因素都会影响汇率的变动，如一国经济实力的变化与宏观经济政策的选择，这是决定汇率长期发展趋势的根本原因。所以我们经常可以看到在外汇市场中，投资者都非常关注各国的各种经济数据，包括国民经济生产总值、消费者物价指数、利率变化等。在外汇市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中，清楚地认识和了解各种数据、指标与汇率变动的关系和影响对投资者来说是很有帮助的，它可以帮助投资者进一步找到汇率变动的规律，帮助投资者在外汇市场中找到投资、投机的最好时机和主动地防范外汇风险。

影响汇率变动的因素除了一国经济实力的变化与宏观经济政策的选择这项决定汇率长期发展趋势的根本原因外，在经济活动中，也有许多其他的因素影响汇率的变动。

1. 国际收支状况

一国的国际收支状况是决定汇率趋势的主导因素。国际收支反映的是该国与世界上其他各国在贸易时所处的一种状态，包括顺差和逆差，是该国对外经济活动中的各种收支的总和。一般来说，国际收支逆差表明该国外汇供不应求，在浮动汇率制度下，由于汇率的变动由市场供求状况决定，因此国际收支逆差致使本币贬值，外币升值，引起外汇汇率上升。相反，国际收支顺差则会引起外汇汇率下跌。

2. 国民收入

一般情况下，国民收入增加，促使居民消费水平提高，消费水平的提高要求更多的本币供应。如果本币货币供给不变，对本币的额外需求会促使本币升值，造成外汇贬值。但情况并不总是这样的，国民收入的变动引起汇率是贬或升，还要考虑国民收入变动的原因。假如国民收入的提高是因为增加了商品的供给，在一个较长时间内该国货币的购买力得以加强，这样本币升值，外汇汇率下跌。假如国民收入的提高是因为扩大了政府开支或扩大了总需求，在供给不变的情况下，超额的需求必然会扩大进口，这就使外汇需求增加，外汇汇率上涨。



3. 通货膨胀率的高低

通货膨胀率的高低是影响汇率变化的基础。通货膨胀是指一国货币的发行量超过了流通中所需要的货币量，造成该国货币贬值，物价上涨。货币对内一贬值，该国货币在国内购买力就下降，在其他条件

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不变的情况下，必然会引起对外也贬值。因为汇率是该国货币与其他国家货币的对比，货币发行过多，其单位货币所代表的价值量减少，在货币折算成外国货币时，为获得和以前相同的外币就要支付出比原来更多的该国货币。

通货膨胀率的发生，会改变人们对货币交易需求量以及对债券收益、外币价值的预期，造成国内物价上涨。在汇率不变的情况下，出口不利，进口有利。在外汇市场上，本国货币需求减少，外国货币需求增加，从而造成外汇汇率上升，本国货币对外币贬值。相反，如果一国通货紧缩，外汇汇率一般会下跌。

4. 货币供给

货币供给是决定货币价值、货币购买力的首要因素。如果本国货币供给过量，超额货币则以通货膨胀形式表现出来，致使本国商品价格上涨，购买力下降，这时，相对低廉的外国商品可能会大量涌进来，外汇汇率将上涨。如果供给过少，物以稀为贵，则本币更有价值。通常货币供给减少与银根紧缩、信贷紧缩相伴而行，这种紧缩容易造成总需求、产量和就业下降的状况，商品价格也会下降，本币价值提高，外汇汇率下跌。

5. 利率

在一定条件下，利率对汇率的影响主要表现在短期。由于不同国家的利率存在差异，大量国际资金特别是短期资金从利率低的国家流入利率高的国家，从而造成汇率的变动。一般情况下，如果两国利率差异大于两国远期、即期汇率差异，为了寻求更大的收益，资金便会流向收益更高的市场，从而有利于利率较高国家的国际收支。虽然利率水平对汇率有一定的影响，但不能决定汇率升降趋势，对长期趋势的影响作用更是有限的，它只是在一定的条件下，暂时地影响汇率。

6. 财政收支

每个国家都是国际社会的一个单元，该国的财政收支状况对国际

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收支有很大的影响。如果一国财政赤字扩大，将增加总需求，常常会加剧国际收支逆差及通货膨胀的发生，结果造成本币购买力下降，外汇需求增加，从而推动汇率的上涨。当然，这也不是绝对的，当财政赤字扩大时，政府、央行在货币政策方面严格控制货币量，提高利率，反而会吸引外资流入，促使本币升值，外汇汇率下跌。

7. 各国汇率政策和政府对市场的干预

各国汇率政策和政府对市场的干预，在一定程度上影响汇率的变动。浮动汇率制下，各国央行都尽力协调与其他关系紧密的国家之间的货币政策和汇率政策，平衡外汇市场中的供求关系，从而让本国货币保持稳定。在干预外汇 时，中央银行采取的主要手段有：调整本国的货币政策，通过调整利率影响汇率；直接干预外汇市场；对资本流动实行外汇管制等。

8. 投机活动与市场心理预期

自 1973 年布雷顿森林体系解体后，各国都实行浮动汇率制度，外汇市场也越来越成为投机者投机的场所，他们往往拥有雄厚的实力和背景，在外汇市场上兴风作浪，使汇率的变动远远偏离其均衡水平。他们常利用市场顺势对某一币种发动强势攻击，往往让该国无从应对，甚至西方七国央行联手干预外汇市场也难以阻挡。过度的投机活动，使外汇市场变得更加变化莫测，正常的外汇交易也受到影响，外汇供求关系也不能表现出实际的情况。



另外，外汇市场的参与者和研究者，如经济学家、金融专家和技术分析员、资金交易员等每天都致力于汇市走势的研究和分析工作，他们对市场的判断和言论、对市场交易人员心理的影响、交易者自身对市场走势的预测对汇率短期波动都有重要的影响。当市场预计某种货币趋跌时，交易者往往会受到预测的影响而大量抛售该货币，造成该货币汇率下浮的事实；相反，当人们预计某种货币将趋涨时，又会大量买进该种货币，使其汇率上扬。公众预期的投机性和分散性的特点，更是加剧了汇率短期波动的振荡。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



9. 政治与突发因素

政治及突发性因素对外汇市场的影响是直接和迅速的，比如政局动荡、战争、经济制裁和自然灾害等，都可能短时间就给外汇市场带来震荡。另外，西方国家大选也会对外汇市场产生一定的影响。政治与突发事件具有突发性和临时性，使市场难以预测，故容易对市场构成冲击波，不过当市场对消息作出反应并将其消化后，市场也就会恢复到原来的水平。

汇率的变化并不能仅仅归结到某种因素上，因为影响汇率的因素是多种多样的，而且这些因素的关系错综复杂，有时可能是个别因素在起作用，有时甚至这些因素的作用相互抵消，有时某个因素起主要作用，其他因素起次要作用。但是从一段长时间来考虑，汇率变化主要受国际收支的状况和通货膨胀的影响，是汇率变化的基本因素。利率因素和汇率政策只起从属作用，即助长或削弱基本因素所起的作用，起着决定作用的是该国的财政、货币政策。各国的货币政策中，为把汇率确定在一个适当的水平，中央银行常常运用三大政策工具来执行货币政策，即存款准备金政策、贴现政策和公开市场政策。

在对外汇的选择或对交易时机的选择时，你就应该学会用上面的信息去分析行情，把这些因素作为一个选择和判断的参考，以指导自己作出正确的选择。

四、经济数据解读

最能直接体现经济变动的莫过于政府公布的各种数据了，一些重要的经济数据的公布，对外汇市场影响很大，甚至可能会改变市场短期的走势。实际操作中，一些有经验的投资者都是通过收集、整理和分析各国反映经济发展各个方面的经济数据来进行投资分析的。

当今世界，美国经济处于世界主导地位，美元是各国外汇储备的主要货币，因此美国的经济数据的变动对市场的影响也最大。为把握投资的时机，投资者都应关注美国的经济数据。美国政府公布的经济数据可以分为 3 类：先行指标、同步指标和滞后指标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 先行指标

也叫领先指标，是对未来经济发展产生影响的经济指标的统计，是各种引导经济循环的经济变量的加权平均数。市场分析者常参考这些指标分析未来经济发展的状况及其对今后汇率发展方向的影响。先行指标指数主要包括以下要素：

(1) 生产及制造业工人平均工作周；

(2) 制造业工人的失业率；

(3) 制造者新增消费品和原料的订单；

(4) 标准普尔股票指数及股息收益；

(5) 库存的实际变化；

(6) M2 的货币供应量；

(7) 流动资产总额的变化；

(8) 敏感性物价的变化；

(9) 工厂和设备的合同及订单；

(10) 新颁发的私人住宅建筑许可证；

(11) 净经济主体的组成；

(12) 销售不畅公司的比例；

(13) 生产成本与卖价间的差额。

2. 同步指标和滞后指标



同步指标的变动时间与一般经济情况的变动基本一致，而滞后指标的变动时间则往往滞后于一般经济情况的变动。这两类指标都可以反映经济发展的总趋势，并能检验先行指标预示的经济发展趋势的正确与否。通过这两个指标，还可以看出经济变化的深度。重要的同步指标和滞后指标有：

(1) 国民生产总值及价格平减指数。国民生产总值指一国在一定时期内(年、季)以货币表示的全部产品和劳务价值的总和。它概括了整个国民经济，全面反映了一国经济实力和经济发展的程度。通常一国 GNP 越高意味着经济发展越好，美国国民生产总值越高，利率趋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



升，美元汇率就趋强。

价格平减指数则代表了官方对上季度价格水平变动的度量，反映了经济所面临的通货膨胀的压力，也常为市场所关注。价格平减指数与国民生产总值同时公布，用于消除价格变动的因素。

(2) 失业率。失业率从另一侧面反映经济发展的好坏。失业率的上升，意味着经济受阻；失业率降低，则意味着经济发展稳定。

(3) 零售指数。零售指数是一个包括现金购买和信用赊购，反映社会消费状况及总体经济活动的指标。较高的零售指数表明社会消费旺盛，经济发展潜力大，利率趋升，美元汇率趋升。

(4) 工业生产指数。工业生产指数反映美国生产和制造业的总水平，能反映出国家经济发展状况。工业生产指数越高，经济发展势头越好，表明资本投资多，从而可以带动美元汇率的上升。

(5) 个人收入。个人收入的来源包括工资及社会福利收入。个人收入的多少预示了未来消费需求的水平，从而反映总体经济活动的普遍水平。

(6) 个人消费支出。包括个人购买商品和劳务两方面的支出，是衡量居民消费支出的重要指标。

(7) 全国采购经理协会指数。该指数一般在每月的头一个星期一公布，它反映了制造业的活跃程度，常显露出上个月经济活动发展变化的端倪。该指数高于 50%，一般认为此时制造业处于扩张状态，低于 50%则意味着经济萎缩。

(8) 商业库存。商业库存很好地反映了商业部门对短期信贷的需求。商业库存增加，可能带动短期利率的上升，造成信贷减少，经济发展减缓，经济可能进入停滞状态，严重者可能表明经济开始衰退。

(9) 设备开工率。该指标用于衡量现存的工厂和设备闲置的情况。开工率上升，预示着经济的扩张。通常 80%的设备开工率被认为是工厂和设备的正常值，83%～85%以上则意味着经济可能面临通货膨胀，利率趋升面临的压力也变大。

(10) 工厂订单。工厂订单反映了消费者、厂商或政府对未来产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出的需求，订单越多，表明需求越大，反映经济发展处于扩张状态。

(11) 住房开工率。住房开工率是一个衡量建筑业活跃程度的指标，住房开工率的上升，预示着经济趋于扩张，反映经济比较热，开工率的下降，则反映经济在紧缩。

(12) 商品贸易收支。这个指标通常在每个月月末公布，反映上个月的商品进出口差额的情况。美国贸易收支差额的变化，将直接影响国际资本的流动，当然也影响对美元的需求，从而引起美元汇价的波动。通常贸易盈余将支持美元的汇价，而贸易逆差的出现或扩大则可能造成美元汇价下跌。

(13) 消费物价指数。消费物价指数反映的是消费者支付商品或劳务价格的变化情况，也能反映通货膨胀的水平。如果消费物价指数大幅度上升，短期看有助于利率上升，从而支持汇价坚挺；但长期看这实质上是通货贬值。

该指标由美国劳工部每月公布，有两种不同的消费物价指数：职工和工人的消费物价指数以及城市居民消费物价指数。城市居民的消费物价指数统计的范围是职工和工人的消费物价指数的两倍，所以它反映消费物价的参考性也更高，深受市场人士的关注。

(14) 生产物价指数。该指标反映的是上个月的商品生产成本，显示生产原料价格变化状况，据此可以预料未来消费价格变化的趋势。生产物价指数上升意味着通货膨胀的压力增大，由于该指标没有包括一切商品的折扣，所以有时也会夸大物价上升的速度。



五、外汇交易的时间特点

与其他交易市场相比，外汇市场最明显的一点就是时间上的连续性和空间上的无约束性。外汇市场就是一个 24 小时全天候运作的市场，交易者交易在时间上很方便，适合各种职业的投资者，他们可以根据自己时间安排随时交易。不过外汇市场本身也有其特有的规律和特性，在时段上的选择也是很重要的。

(1) 5:00—14:00。这段时间里，行情一般极其清淡，这段时间是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



亚洲的白天，而亚洲外汇市场多不发达，除了少数几个国家外，大都处与萌芽阶段，不够活跃，对外汇市场的推动力较小。一般震荡幅度在 30 点以内，方向不明显，多为调整和回调行情。由于这一时段的行情方向不明显，保证金交易者可以在 12:00—14:00 点之间观察欧洲开盘前的盘面，为欧洲开盘做准备。

(2) 14:00—18:00。这段时间是欧洲上午市场，欧洲开始交易后，外汇市场开始变得活跃起来，资金大量增加。由于外汇市场是一个金钱堆积的市场，所以外汇市场交易资金量大，不过波动也很大，而且这段时间还会公布一些对欧洲货币有影响力的数据，震荡幅度比亚洲的大，一般在40~80 点之间。这段时间里，真正的行情一般会在14:30后开始，行情一般多会伴随着背离和突破等技术指标，所以机会相对比较好把握。

(3) 18:00—20:00。这个时间段是欧洲的中午休息和美洲市场的清晨，交易较为清淡，行情变化以震荡为主。

(4) 20:00—24:00。这段时间是欧洲市场午盘和美洲市场的早盘，是行情波动最大的时候，也是资金量和参与人数最多的时段。由于美国和加拿大在这个时段公布对外汇市场影响最大的数据，汇市震荡比较大，一般在 80 点以上，这段时间的走势一般会改变货币的趋势。

(5) 24:00—5:00。这段时间是美国的午盘，此时一般已经走出了较大的行情，多为对前面行情的技术调整。

上面外汇市场交易的时间和每个时间段的行情告诉我们，中国的外汇交易者拥有别的时区不能比拟的时间优势。由于汇市在 15:00—24:00 这个时间段波动最大，因而投资者必须好好抓住这段时机。对从事非外汇专业工作的中国投资者而言，17:00—24:00 这段时间是自由时间，他们不必为工作的事情分心，正好可以集中精力来做外汇投资。这个时段里最有利的时间还是 20:30 以后，因为这是第二次行情开始的时间，也就是欧洲午盘完了，美洲开市的时间。在这段时间里，要特别关注重要数据的公布，而且此时波动巨大，骗钱的情况出现最多，所以建议投资着不要盲目测势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

需要说明的是，机遇和风险总是并存的，好的时段里可能是你获得高收益的时机，但也可能是你遭受亏损的黑色期，投资者要根据行情的变化，认真分析，理性投资。

六、外汇交易的基本原则

中国人办事最讲究原则，在外汇市场，也有潜原则。这些潜原则都是外汇高手成功的缩写，是他们多年经验的总结，对一般的外汇投资者而言，值得认真学习和应用。

1. 不怕错，最怕拖

“不怕错，最怕拖”是期货投资最重要的原则。任何人都有可能在行情分析中犯错，聪明与愚蠢的区别就在于：聪明人善于痛过悔改，错了不拖，而愚蠢的人则被拖死。交易者一定要具备打得赢就打，打不赢就走，具备毫不迟疑地止损观念，谋求高利润，而不必冒高风险。一般人会拖主要是因为侥幸心理作祟，那些人不敢面对现实。例如在某个价位买入后，行情下跌。而很多投资者抱有“过一阵子也许会上升，看看再说吧”的心理，在残酷的行情中，其实这只是自己一厢情愿的想法。行情将来是升是落，谁都无法保证。

果断的投资者能力挽狂澜，对于他们，在行情中分析犯错时，不外三种后果：第一，行情直跌下去，他们能及时止损，不用亏大钱；第二，如果再跌然后又有回升，低价重新买入，比原来价位要更优越；第三，认赔后行情正巧马上回升，投资者就要吃一次亏！不过从总体来看，不怕拖总是利多弊少。假如进行10次买卖，就算5次亏5次赚，亏的5次不拖，赚的5次放尽，结果还是能赚。话说回来，“不怕错，最怕拖”，说时容易做时难。有时对行情的预期非常自信，根本就没想过去止损；有时觉得自己实力够，死守到底；有时不服输，“反正已亏了那么多，也不在乎再亏多一点，再等一下看情况吧，也许就要回升了！”等。所以，一定要养成习惯，一进场就要在思想上预设止损点，以防万一。如果自己狠不下心，可以指定别人替自己下



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



止损单。

2. 第一时间下止损单

很多失败的投资者，不是因10次小亏而失败，大都是因一次大亏而损失惨重。风险是无情的，一次大的损失就可能决定你的命运。所以，为了减少风险带来的致命打击，投资者要具备第一时间下止损单的原则。

有的投资者出现浮动损失后仍固执己见，不止损，由远期拖到近期，由期货拖到现货，最后被迫斩仓。也有的投资者，被套牢之后以为自己够实力，不停地追补保证金，本来只损失一撮牛毛的，最后落的整头牛被人牵走的悲惨下场。还有的投资者，手上的单子已经出现危机，仍逆市而行，不断加码，希望以平均价伺机反败为胜。结果担沙填海，终于不可收拾。

要避免上述悲剧发生，就要真正贯彻“不怕错，最怕拖”的原则，遵守市场的一种潜规则，那就是第一时间下止损单。因为期货市场是瞬息万变的，若不在第一时间下止损单，一旦突发性消息传出来，行情风云巨变，你就可能措手不及，你想亏一点儿就认赔根本已来不及了，顷刻之间你的财富就可能付诸东流。若不在第一时间下止损单，就算你不拖，突如其来的行情风暴也会把你卷入旋涡，想躲也躲不了。一旦遇到涨停板或跌停板的突然袭击，更是无法脱身，欲罢不能，只能任人宰割。要在事前第一时间设好止损单，就能躲过一场大劫，不必让自己遭受太大的损失。

人总是需要一些风险意识的，尤其是在风险投资行市中，没有忧患意识是不行的。而很多人总是有点惰性和侥幸心理，这就是人性的弱点吧。

3. 不要敢亏不敢赚

在期货买卖中，一些交易者更是让人觉的好笑，他们常犯这样的错误：有浮动利润的时候他们紧张兮兮地赶着逃，本来可以摘个西瓜的，结果只拿个桃，甚至连桃都不敢要，碰到好机会就好像是在躲避。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当被套牢的时候，他们反而会安下心来等，明明损失芝麻的拖到要亏西瓜。人们叫这种现象是“有胆亏，没胆赚”。以这种心态买卖期货，十之八九要失败的。

期货走势就两端，要么涨要么跌。赚与亏的机会都是一半。人不可能百战百胜，也不至于百战百败。假设投资者进行 10 次买卖，5 次赚 5 次亏，要想取得赚钱的结果，他的 5 次亏必须是小亏，而 5 次赚必须是大赚，只有胆亏，没胆赚，赚是不可能的。要这样的话，投资者又何必白白拿钱到市场上去“送礼”呢？

成功的交易者必须讲究“稳”“准”“狠”。稳、准很明了，不用解释。至于“狠”，包含抓到机会时绝不放手，努力扩大战果以获大胜的意思。争取到了大胜，就抵补有时难免的小亏，使整体账目保持盈余。

担心行情反复，害怕由赚变亏是很正常的，也是很有必要的。但这种担心必须有根据，不能随便臆断，在风险投资里，更不能情绪用事。除非有行情的变动，如突发性消息令走势逆转、升势接近阻力线、跌势临近支持区域、强弱指标(RSI)出现了超买或超卖的信号等。把手头的赚钱货平仓离场一定要有足够彻底的理由，没有转向信号出现最好抓住不放。千万不能见赚就放，和入市时审慎研究一样，平仓时也要审慎研究最佳的时机。

行情就像波浪一样起伏不定，也正因为如此，我们才要仔细分析波浪的轨迹：哪里是波谷，哪点是峰顶。投资者如果在一个波浪的底部做了多头，涨势才刚刚起步，连中间点也未来到，就不必急急忙忙平仓，手头上的单子顺应了大势，何不让它来一次轻舟直放，顺流而下，赚个痛快呢！当然时机的判断还是很难的，什么时候是峰部什么时候是底部很难分辨，这需要投资者多多观察，仔细分析和总结经验。总之，亏的时候要设限，赚的时候要赚足，这是期货市场制胜的不二法则。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4. 在口袋里的钱才是自己的钱

在期货买卖中，一入市即被套牢，认赔出局是没有办法的事，因为一开始就走错了路。最令人懊恼的是，一进场就跟对了大市，开始还有颇为可观的浮动利润，但后来行情逆转，煮熟的鸭子飞了，开始赚钱结果却变为亏钱。这种情况是最郁闷的。

在口袋里的钱才是自己的钱，这是期货买卖经验之谈。在期货市场，不管做了多头还是做了空头，最终都要平仓才能完成合约，才能定输赢。平仓之前，任何买卖所呈现的差价利润都只不过是浮动利润，一个进行着、变化着的走势可能让这点有利的差价增多或缩小，甚至变为浮动损失。只有在适当的时机平仓，浮动利润才会成为实现的利润，才算放进自己的口袋，成为属于自己的钱。

无论一个大升势还是大跌势，中间都是经历一个波浪式发展的过程，不会直线升上顶，也不会一口气跌到底。涨一段总会回吐跌一跌，跌一段总会盘整涨一涨。假如在一个波底或波中做了买卖，估计差不多到波顶了，就要平仓，及时把钱放进口袋。否则，当走势由波顶转向走下波谷，原先的浮动利润便缩水甚至化为虚有。要是机会好重新回到浪顶，让你获得了一定的收益，但你已浪费了一次机会，本来可以赚两次钱结果只是守住了其中的一次。机会不好遇到与原先的方向背道而驰的行情时，开头的浮动利润只能成为美好的回忆，甚至让你亏钱。买卖期货就是为了赚钱。只有放进口袋的钱才是自己的钱。

5. 有暴利，即平仓

新单买进或卖出以后，必须经过平仓卖出或买进，合约才算终止。有时在期货交易中，入市不久便碰上一个大行情，手头上的合约一下子就出现好大一笔浮动利润，令人喜出望外。对这种飞来横财，立即平仓是唯一的原则，把暴利立即变为装在口袋里的钱。要是不及时平仓，一旦转眼间行情风云突变，账面上的浮动利润可能顷刻就蒸发掉了，像这种横财一天不放进口袋，煮熟的这只鸭子随时都可能会飞掉。

假如在一两天内手上的货已获得一倍以上的浮动利润，当这块大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

饼落在你头上时要记住：这个市场是众人的市场，而不仅属于你一个人，别人也在做。能够有幸赚到一倍以上利润的其他人中必有大部分获利回吐，作技术性卖出。来入市的人眼见已涨了那么多，很少有人再去追买新单。总之，走势的盘整一般是不可避免的，行情一回落，利润就会缩水，回落到波底的话利润就化为乌有了，不及早平仓者最后“竹篮打水一场空”。

6. 切勿孤注一掷

在投资期货过程中，资金的运用方式非常重要。要分兵渐进，不要孤注一掷，是一条重要的原则。外汇、商品的期货交易实行的是保证金制度，而保证金的比率通常相当于合约总值的5%左右。价格波动大的话，两三个涨停板或跌停板就亏过头了。在资金运用的过程中，必须量力而行，多给自己留点余地。

分段入市，事先要作好打算，订好计划。开始时投石问路，看对出追兵，看错也有救兵。就算第一支兵看错，随后第二支兵见风转舵，第三支兵乘风破浪，也可赢一些。即使再严重，亏也不会让你倾家荡产。虽然有人说，看得准，不怕重锤出击一搏。但是，市场是瞬息万变的，一件突发消息使行情逆转，就算一波反弹，那时你也没有保证金追加，后援无继，缺乏第二套本钱，等到风浪一过，行情大幅回升时，你只有懊悔莫及的份了！



七、市场变量工具

技术分析法非常重视市场变量工具，如有价格、成交量与未平仓量。三者之中，价格最为重要。这三个变量工具对投资者在把握市场行情、选择时机等诸方面有很重要的影响，投资应该认真理解这三个市场变量工具。

1. 价格

在这三个市场变量工具里，价格尤为重要。任何时刻商品或外汇的价格都反映整体市场所认定的合理价值。瓦拉尔斯均衡理论认为，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现实的市场价格是市场的均衡解。可能个别市场参与者不同意这个价格，但它毕竟是整体市场的全部交易者力量均衡所决定的合理价格。因为当价格过低时，市场会买进，推进价格上升。反之，当价格偏高时，市场又会卖出，促使价格下跌。所以从技术分析的角度来看，价格代表外汇交易者需要了解的一切，因为它已经反映了所有的市场信息。所以，有人认为，价格是判定市场未来走势的基础性变量。

2. 成交量

成交量也是一个重要的市场变量工具，它是指外汇交易市场的每日成交额，用来判断价格走势的支撑和推动力量。目前，外汇日成交额巨大，市场上没有精确的数。不过据有关部门统计，日成交额高时能达 3 万亿美元，虽然期货市场每天也会公布成交量，但这只占全球外汇交易的一小部分。

在技术分析过程中，有两个原则必须坚持：一是技术分析是一种艺术，而非科学；二是一切都属于相对的性质。成交量工具主要是用来分析判断它是偏高、偏低还是适中。要使判断更为准确，交易者应与市场保持密切的接触和联系，根据不同时期的量的对比进而判断成交量的变化情况。对于成交量，有以下观点：

(1) 在上升趋势的行情中，价格上涨的成交量一般会比下跌的成交量大。价格上涨过程中较大的成交量表明，市场的需求足以继续拉动价格上升。价格下跌过程中的成交量偏低，则表明市场中获利回吐与放空的压力相当有限。换句话说，价跌量缩显示市场基本上还是处于上升趋势中。

(2) 在下降趋势的行情中，价格下跌一般会有偏高的成交量。而价格下跌过程中的反弹，成交量一般会偏低，反映出低档的卖盘力量有限，价格在反弹后仍处于下跌趋势中。

(3) 如果价格下跌，而成交量偏低，表明下降趋势已经逐渐失去动能，卖方力量减弱，买盘可以比较容易推升价格，市场可能改变趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(4) 如果价格朝长期趋势的方向发展，大成交量反映个趋势仍可以持续。

(5) 如果所有的参与者几乎都认定行情将继续上涨时，应该卖出。因为持有这种看法的人多数已经买进，市场上已经没有足够的买进力量来继续拉动价格，每个人都在等待卖出的时机，当价格不再持续上涨时，卖压将开始出现。缺乏经验的交易者经常在应该出场的时候进场，在应该出场的时候他却进场。

3. 未平仓量

未平仓量也是一个需要关注的市场变量工具，它是相对期货市场而言的，指所有开仓的合约总数。例如，某人在外汇期货市场上买进100 张 1 月交割的欧元期货合约，然后在当天卖出 75 张，净多头头寸就是 25 张。未平仓量的重要意义在于它是外汇期货价格的重要影响因素，而外汇期货价格又是外汇长期均衡价格的重要参考依据。

在外汇交易技术分析中，未平仓量工具的运用重点在于未平仓量的变化。具体说来，应该注意以下几点：

(1) 交易者如果将最近交割月份的合约展期，则未平仓量没有变化。这表明交易者希望有原来的头寸，对预期价格将维持判断的趋势非常自信。

(2) 如果未平仓量增加，表明有新开仓的多头和空头净头寸。未平仓量增加所表明的意义并不是绝对的，在不同情况下具有不同的意义。如在稳定的市场中，买卖双方对于未来价格走势各有各的看法，双方都预期市场将出现明显的趋势，只是趋势的方向不同。在上升的趋势中，买方预期价格将会继续上涨，而卖方则认为目前价格偏高而进一步放空。



(3) 如果存在套利行为，交易者在银行间市场买进，在期货市场卖出套利，进而获取利润，这种套利行为使成交量和未平仓量增加，不过这笔交易却与市场的人气或头寸的建立无关。

(4) 期货市场交易者运用 OTC 市场也可以进行对冲交易，尤其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是在期货市场收盘之后。如一笔期货市场的多头头寸就可以在OTC市场中冲销。假如期货的空头头寸是在OTC市场回补，则期货的未平仓量反映的是一个已经不存在的风险头寸，这对期货市场价格的走势没有多少参考意义。

(5) 站在全球外汇交易的角度来考虑下列头寸：根据期货风险而进行的避险头寸；贸易与服务账户中的未避险实际风险头寸；银行、交易商、企业界与个人所建立的OTC交易头寸；外币投资或借款的未避险头寸。可以说在OTC市场中，未平仓量是一个不切实际的概念，因为其数据是难以测量的，同时对观察外汇交易的实际走势也起不到多大的指导作用。具有重要意义的是，市场参与者应该了解基金经理人、交易者与其他市场人士的交易计划和言论。

八、家庭理财

在我国，家庭理财是从这几年才开始变的火热的，一方面是因为家庭经济收入增多，有更多的空闲资金，而银行利率又低，还要交利息税，促使人们选择理财；另一方面，我国经历着10年难遇的牛市，很多人通过理财获得了不小的收益。可以说，你不理财，财不理你。

1. 家庭理财的含义

每个家庭都有一定的财产，无论多寡，都离不开家庭财产的管理问题。管理得当，则集腋成裘，日子越过越红火；管理不当，势必坐吃山空，日薄西山，一败涂地。生活在社会上，我们每个人都要与钱打交道，我们生活所必需的衣、食、住、行都离不开钱。我们每天都在自觉或不自觉地考虑着钱应该怎样花，花在哪，花多少，这种对钱财的运用和管理实际上就是理财。

随着经济的发展，人们的理财渠道也越来越宽，理财方式也越来越多，理财技巧也越来越复杂，家庭理财成了一门学问。所谓的家庭理财，就是为了实现家庭财产合理的使用和消费，有效地增值和保值，而对家庭的财务进行科学的、有计划的、系统的全方位的管理，家庭

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理财可以看成是一种管理活动。简单地讲，家庭理财就是管理好家庭的钱财。人在社会上生存，总是离不开金钱，科学的理财将会使你生活得更加美好。

2. 家庭理财的目的

家庭理财的目的就是实行家庭理财所希望达到的结果，一般家庭理财的目的是为了增加收入、减少支出、提高生活质量。

(1) 增加收入

理财的目的首先在于开源，通过理财，开拓增加财富的渠道，增加财富的流入。

(2) 减少支出

理财还要注意节流，通过理财，以最小支出，尤其是不必要的支出，使钱花得更值，获得最大的效用。

(3) 提高生活质量

理财的终极目的就是为了提高生活质量。不管是增加收入还是减少支出，归根到底，都是希望逐渐改善经济状况，提高生活质量和增加生活乐趣。

总之，理财的目的就在于善用钱财，使家庭的财务状况处于一种最合理的状态，获得最大的效用的同时满足了各层次的需求，提高了生活的质量，增加了生活的乐趣。



3. 家庭理财的内容

财富包括物质财富和精神财富两个方面，家庭理财理的财是指家庭的物质财富。对一个家庭来说，物质财富的内容主要包括：

(1) 家庭的流动资产(主要是工资收入和其他所得)

家庭的流动资产，主要是指家庭的各种流动性收入，包括存在银行等金融机构的存款和外借的部分。无论收入是多是寡，每个家庭都有一定的流动资产。

(2) 家庭的固定资产(主要指住房、生活用品)

家庭的主要财富由这两部分构成。家庭理财的中心就是要利用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



好、管理好家庭的所有资产，广开财源的同时，使财富支出合理化，最大效用化，以维系家庭的生存和发展，提高家庭的生活质量和提升到更高的层次。

4. 家庭理财四阶段

家庭理财是一门学问，作为一门学问，学习者要以一种循序渐进的方式来实践。刚开始理财的家庭可按以下四个阶段进行家庭理财：

(1) 重积累的探索期

这阶段指从正式参加工作到婚后有子女之前的这段时间，大约为8年，当然这也是因人而异的。在这段时期内，家庭负担一般比较小，精力旺盛，不过由于年轻还缺少社会阅历和经验，需要体验社会生活(包括投资理财)，为将来打好基础。这一时期就是对经济的积累与对投资理财的初步探索的阶段，该阶段应尽力广开财源，节约消费，不寻求高风险性投资，而作为稳妥增值的探索。

(2) 重消费的理财综合期

这阶段指从孩子出生到其10岁左右这段时间。在这段时期内，需要抚养与教育孩子、赡养老人的负担较重，完善家庭生活的消费，这段时期最好综合考虑投资与消费，尽量在消费中寻求保值和增值的可能，如购房置业、增加保险险种、收集艺术珍藏品等。此外，做好一定比例的低风险投资和储蓄保险、教育储蓄等也是非常有必要的，这样可以为致富做好全方位的物质和精神准备。

(3) 高风险高回报的投资期

这阶段是指40岁左右到退休前这段时间，约为20年。在这段时期内，人的内在素质、工作能力、经济状况基本上达到了顶峰，可以根据自己的爱好和兴趣等选择某个领域，在好的入市时机实行高风险性投资，通常成功率很高。在投资中，理财显得尤其重要，同时也要重视风险的防范，可以通过购买保险、预留必要资金等方式解决后顾之忧。这样即便遇到较大风险，损失也不会太大，对家庭生活和安度晚年也不会有太大的影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(4) 安稳的守业期

这阶段，无论你有多大家产，最好转换投资方式。如压缩有形资产的投资，把无形资产(技术、经验、知名度、社会地位等)尽量发扬，成为“无本生意”人，这样也可以得到丰富的收益，而不必再进行新的风险性投资，把守住现有产业、家业作为该期的主要任务。

5. 家庭理财四大法则

(1) 家庭消费讲究实用性

家庭消费必须讲究实用，走进商店不是冲着削价、打折的商品或廉价的商品，买了没用就是浪费，购买商品的目的要十分明确，需要什么就买什么，不要被商场五花八门的促销等手段弄花眼。冲动消费是浪费的，购买的商品时要考虑家庭环境和自身需要，最好的商品不一定最适用。对一年难得一用的商品，不求所有，只求所用，可以变买为租或借也可以，物品不是时髦的装饰品，坚持实用第一。

(2) 保持适当流动资产

家庭的流动资产包括现金、存款、债券、股票等，是家庭生活所必需的。一个家庭一定要保持一定量的流动资产，以保证家庭生活的正常需要。当面临任何家庭收入突然中断的危机时，您的家庭也仍有一定数额的资金来挺过这段时期。流动资产的总和最好保持在足以担负4～6个月的各项生活费用额为好，以寻求完整的家庭保障。

(3) 了解不同理财工具的风险和收益

银行定存最为保险，但收益太低，投资债券、基金、股票收益也相对高些，但风险较之银行定存又要高，投资国内外证券基金、期货基金收益高，风险也高。

(4) 为自己量身打造投资工具

选择投资工具要根据自身的情况选择，不同的家庭，收入和支出状况也不一样。固定支出金额占收入比例高的家庭，资金的流动性不足，在投资时，为了保证家庭生活的正常需要，选择变现性强的投资工具和稍微保守的投资策略。固定收入的人口占家庭总人口数的比例



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



较高的家庭，能承担较强的风险能力，可以考虑较为进取性的投资策略。收入集中在极少数人身上的家庭，风险承担能力较低，最好以保险的方式做好家庭防护措施，分散投资风险。在选择投资工具时，各个家庭应考虑和根据承担投资风险的能力，将前三类理财工具作适当的组合，以避免风险过度集中。

6. 家庭理财的核心

财富是创造出来的，然而很多相对保守的人却认为财富是省出来的，因为中国人素有勤俭之美德，上一代常常告诫下一代，这种省出财富的观念已深入人心。这里不是反对不要勤俭持家，而要表达的是投资者在节流的同时，更要学会理财，开源性的投资理财在累积财富的过程中占有举足轻重的地位。很多成功的投资者都是靠"以钱赚钱"而累积起来的，而不是省来的。

九、外汇交易报价

外汇报价是外汇交易的核心和首要环节，尤其是对初入门的外汇投资者来说，对外汇的交易环节必须清楚。外汇交易通常要依次经过报价、成交和交割几个环节，学习外汇交易应从正确看报价开始。

1. 外汇交易报价的术语及其含义

大数：是汇价的基本部分，交易员通常不会报出，只有在需证实交易的时候，或是在变化剧烈的市场才会报出。如在 GBP/USD=1.650 0 中，5 就是大数。

小数：小数是汇价的最后两个数字，而不是数学里小数点后面的数。如在 GBP/USD=1.654 7 中，47 就是小数。

基点：是汇价变化的最小部分，通常也称点。汇价从右向左数过去，第一位称为"X 个点"，第二位称为"X 十个点"，第三位称为"X 百个点"，依此类推。平时我们说英镑兑美元升了 300 个点或跌了 300 个点等，指的就是这个意思：例如英镑兑美元由 1.760 0/10 变为 1.790 0/10，我们就说英镑上升了 300 个点等等。美元兑日元由

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

126.10/20 变为 126.00/10，我们就说美元下跌了 10 个点。

点差：即买价和卖价的差额。

买价：买价是市商准备买入基础货币的价格。从报价者的角色看，就是报价银行或外汇经纪商在报价当时愿意买入被报价货币的最高价位。从询价者角度看，报价银行所报出的买入价格代表询价者可以卖出被报价币的最高价位。站的角度不同，对报价高低的期望也不一样，询价者希望卖价愈高愈好，而报价银行希望买价愈低愈好。

卖价：卖价是市商准备卖出基础货币的价格。站在报价者的立场看，就是报价者或经纪商在报价时愿意卖出被报价币的最低价位。而站在询价者的立场看，卖出价格是询价者可以买入被报价币的最低价位。

2. 外汇交易报价的一般形式

现代国际间外汇交易已形成了一个全球 24 小时全天候不间断进行的网络交易，在这一无形的外汇交易市场中，参与者基本都是通过路透社交易终端、电话、电传等现代化通信工具进行交易的。因为路透社外汇信息服务及交易系统是当今世界上应用最广泛的外汇交易系统，其外汇交易系统的报价方式因而也成为外汇交易最常用的报价方式。下面的报价形式是可以经常见到的：

USD/JPY 表示 1 美元兑换的日元数；

EUR/USD 表示 1 欧元兑换美元数；

GBP/USD 表示 1 英镑兑换的美元数；

AUD/USD 表示 1 澳元兑换的美元数。



汇率的标价通常为 5 位数字，站在银行或者报价人的角度看，斜线左边是买入价，右边是卖出价。询价人要知道银行的报价方法，买价卖价一般都是不同的，其差价便是银行的收益。斜线右边的最后两位数字是卖出价的最后两位数字，在报价时其前面的几位数字一般被省略，银行之间的报价只报后两位数字，例如英镑兑美元就只报 10/20，其他数字一概省略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



通常买卖差价为 10 个点，但也有的货币差价高达 20～50 点。各外汇银行的买卖差价的不同，是因为供求关系的变化或报价行自己的情况不同，在银行同业间的报价中，超过 10 个点的情况是经常发生的，交易金额通常在 100 万美元以上。不过为一般的商业买卖而进行的外汇交易中，交易额一般不大，而且金额往往不是整数，银行报出的买卖差价通常也会比较大。

对于银行报价，重要的是弄清楚买卖价的不同，不使买卖方向搞错，尤其对刚入市的新手，如果实在搞不清楚，必须记住一个简单的原则：报价中较高的价位是银行的卖出价、顾客的买入价。例如英镑兑美元，当对方报出 GBP/USD1.700/10 时，报价银行愿以 1.700 汇价买入英镑，卖出美元。如果你想买入美元，就应当考虑 1.700 0 的价格对你来说是否合适，如果成交的话，汇率将是 1.7000 而不是 1.701 0。又如，你向对方询问美元兑日元汇价，对方报出 USD/JPY126.20/30。如果你要购买美元，卖出日元，就应考虑汇价 126.30，而不是 126.20。只有双方都熟悉报价形式，交易才能顺利进行。

为了搞清报价，可以定义所谓被报价货币，就是用来衡量其他货币价格的货币。在外汇交易中，被报价货币所扮演的是商品的角色，是其他货币的参照物，计价单位为 1。也就是说，1 被报价货币=多少报价币。不论是直接报价法还是间接报价法，都可以以被报价货币作为一个换算标准。在外汇交易中，由于报价方式的不同，有时候难免出现不知所云的情形，只要读者抓住被报价货币的参照性，便可以清楚了解交易对手的意图，易于双方沟通。

十、汇率预测

所谓汇率预测，指对货币间的比价关系的波动范围及变化趋势作出判断与推测。汇率不是固定的，一国的政治、经济、文化、战争等的变化对汇率都会产生重大的影响，可能引起汇率的较大波动，尤其是突发性的事件更让汇市逆转，给投资者带来很大的风险。

汇率波动是产生外汇风险的决定性因素。确定风险大小、风险危

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

害程度的首要工作是把握汇率波动方向并对其波动幅度进行准确预测。离开准确的汇率预测，外汇风险管理就会失去科学的依据，就会走上缘木求鱼的歧途，外汇投资就可能被无形的风险吞噬。

1. 汇率预测的必要性

(1) 个人需要预测汇率的原因

汇率波动会影响外汇投资者的收益。在外汇市场上，有很多投资外汇的个人为了更好地把握外汇市场行情，为了更准确地选择获利大的币种，他们都会对汇率进行预测。可以说这些外汇交易者在市场上的任何举动都是建立在自己对汇率预测的基础上的。

汇率波动对个人的生活也会产生很大的影响，如国外旅游。李某年初制订了一个耗资 4 000 英镑的英国全家旅游计划，为了在 9 月份去英国旅游时有足够的钱，李某按照年初 1 英镑=12.3 人民币的汇率，准备了 49 200 元人民币。到了 9 月份，他存下的 49 200 元人民币没有变，可英镑汇率却发生了变化，1 英镑=13.5 人民币，如果要继续英国之行，李某需要追加 4 000 元人民币，由于资金不足，预定的旅行计划也很可能因此而泡汤。

汇率波动会影响个人对国外商品与劳务消费。李某通过互联网向北京的一家书店订购一套日本出版的图书，并注意到书店的公告中写明了下列注意事项："标价均是当前人民币价格，由于我国对出版图书国的汇率波动，可能会变更人民币价格，特此公告。"向外国订购书刊，通常需要一段比较长的时间，而此间日元币值急剧上升，李某得到这套日本书籍时，所需支付的书款竟然比当初的预定金额高出很多。



汇率是变动的，汇率波动引起的风险无论对个人的外汇投资还是个人的财务安排和生活都会产生影响。当然，由于个人所持有的外汇规模有限，与企业相比，汇率风险带来的危害并不大，因而个人对汇率预测的精确性也不如企业要求的那么高。

(2) 企业需要预测汇率的原因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从事国际贸易的企业，包括跨国公司、国际投资机构、航空公司、国际贸易公司、与国际贸易有关的事业公司、船舶公司、商业银行各类企业，必须考虑汇率波动带来的交易风险、经济风险和折算风险。汇率的变动会改变企业国际间的收付、持有债权、债务的数额，由于交易量、数额通常比较大，汇率的变动给这些国际间有往来、有币种交换需要的企业带来不小的影响。毕竟企业的主要目标是通过扎实的经营来提高收益，并获得预期的利润。因而业务外的任何其他风险，对企业来说，都是不值得承担的，一般地，企业都是风险规避者。

跨国经营不仅要受到汇率变动所带来的直接影响，还要受到汇率变动所导致的利率和物价变动等间接因素的影响。从事国际业务的企业未来收益、现金流量在这些影响的共同作用下，也变得具有不确定性，这就需要企业仔细地衡量汇率波动造成收益以及现金流量损失的可能性，并且作出相应的对策，采取适当的措施以把外汇风险损失的可能性尽量缩小。从上面的分析可知，汇率的变动对企业来说，关系重大，汇率预测也成为那些跨国经营企业不能不考虑的问题，因为汇率预测是企业外汇风险计量及企业战略调整的基础，关系到企业外汇风险管理的成败，甚至关系到企业的生存。

(3) 银行需要预测汇率的原因

预测汇率对商业银行来说，意义更加重要。因为商业银行是国际金融市场的主体，为从事国际业务的企业提供国际结算、资金营运、风险管理等外汇业务。在开展外汇业务的同时，银行实际上也承担了外汇风险，稍有不慎，就可能使企业蒙受巨额的损失。由于商业银行经常形成敞口，他们经常要面临交易风险、利率风险和信用风险等风险的影响。如商业银行在与其顾客之间买卖外汇或者同业拆借时，时间上本币资金收付与相应的外币资金收付经常不一致，有一定的时滞，从而使银行频繁地形成币种多样、金额巨大的敞口头寸。一旦发生汇率和利率的较大波动，这些外汇敞口头寸就容易造成很大的损失。一般来说，出口收汇的外币进账再快也要比本币资金的收付晚一定时期。非电汇结算方式下，外币进账则要比进口付汇的外币支付早

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一些邮程。银行的外汇交易与外汇风险水乳交融，密不可分。要是银行能进行准确的外汇预测，把握外汇交易风险的金额和变化趋势，银行就可以减少或避免外汇风险的危害，甚至能在外汇变动中，获得一定的收益。

2. 汇率预测的困难性

预测是人们对某事所作的一种主观判断，这种判断的准确与否在相当程度上取决于他的洞察、鉴别、分析和判断的能力。然而，像利率、汇率、股价等价格预测，受到很多方面因素的影响，依赖超凡的心智也很难作出准确的判断。

要想相对准确的预测汇率，就应该了解影响汇率波动的因素。导致汇率波动的因素很多、很复杂，既包括经济因素，又包括政治因素、国际因素和心理因素等，各个因素之间又存在互相依存、互相制约的关系。而且同一个因素在不同的国家、不同的时间所起的作用也可能截然相反。所以即便心智很高的人，他的知识结构也不可能覆盖如此广泛的领域。一些悲观的人甚至得出“汇率预测无异于雾里看花、水中捞月，甚至汇率不可预测”的结论。

这话说得虽然太偏，但所表达出的预测汇率难的意思是千真万确的。我们不能否认，进入牙买加国际货币体系后，主要国际货币之间的汇率波动变得越来越频繁，波动幅度也非常大，甚至还出现了硬货币越来越硬、软货币越来越软的两极分化的局面。而且在资源稀缺的年代里，石油出口国积累了巨额的石油收入，每年将巨额资金投向国际资本市场，促使国际资本交易日趋活跃。而且国际资本市场在很大程度上被国际投资基金以及其他大型机构投资者的意图左右了，加上金融全球化为愈演愈烈的投机性活动提供了温床，使汇率的波动变得更让人难以琢磨。汇率难以预测，但不是说不能预测，其实还是能根据一些蛛丝马迹看到汇率波动规律的实质的。



影响汇率波动的最基本的因素有：相对利率、相对收入水平、相对通货膨胀率、政府管制及人们的心理预期，当然也包括投机活动和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



政治经济等各种突发事件。如果逐一仔细地分析这些因素，还是能发现它们对汇率产生影响的方向和程度。但是，这些因素之间往往是相关的，一个因素变化时，其他因素可能也会发生方向相同或者相反的对应性变化。例如，贸易收支与通货膨胀之间就存在一定的相关性。如果一国的通货膨胀率高于其他国家，该国出口商品的国际竞争力、国内产品对进口商品的竞争力都会相应减弱，从而容易引起贸易收支的恶化和本币的贬值。当本币贬值到其幅度与通货膨胀幅度相同时，竞争力就会恢复到原来的水平，贸易收支也就会停止继续恶化。汇率波动影响因素之间的这种相关性给汇率预测造成很大的困难。虽然他们之间有很大的联系，但联系究竟有多大还是不好确定的。因为要同时对这些因素做到定量化描述是十分困难的，更别谈用适当的模型反映它们之间的相互关系了。不过根据不同国家的具体情况，选择主要的影响因素，建立汇率预测模型还是可以的，对汇率的预测还是具有一定的准确性的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

提高篇

许多投资者可能都有这样的经历：看着某种货币天天在涨，心里痒痒的想买可是就是不敢买，而终于有一天下定决心买了，结果刚买进就开始猛跌，或者刚刚卖出就飞涨。为什么会出现这种情况呢？很大的原因是自己对汇价顶部与底部的判断失误，追根到底就是炒汇技能功底还不够扎实。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、上升三法与下降三法

1. 基本概念

三法是最常见的阴阳线连续形态之一，它表示价格趋势的暂时中断，是通常趋势延续过程中的喘息时间，就像上山或下山中的平缓地带，但其力量太弱还不足以造成趋势反转。按所处位置的不同，三法分为多头上升三法与空头下降三法。当处于三法时，投资者可以积极追加投资仓位。

“三法”形态可看作暂停交易或休整期间。这种情况通常也被称为盘整期。出现这种走势主要是市场对于趋势的持续力产生了怀疑，当市场出现窄幅波动的盘整走势时，怀疑会递增。但当多头或空头察觉价格无法创新低或新高时，多头或空头就会恢复原来的气势，价格也跟着创新高或新低。下面介绍上升三法和下降三法。

上升三法：在上升趋势中，出现一根长阳线，在长阳之后，又出现一群实体短小的阴阳线，反映先前趋势所面临的一些压力。一般来说，这些盘整的线形大多为黑线，但最重要的是，这些线形的实体必须处在第一天长白线的高、低价之间，包括影线在内。最后一根阴阳线(一般为第 5 天)的开盘价应在前一天收盘价之上，并且收盘价创出新高。

下降三法：下降三法是上升三法的相反形态。市场处于下降趋势，出现一根长黑线，其跌势得到加强。随后两三天则出现实体短小的线形，其走势与既定趋势相反。要是这些盘整线形的实体为白色，表明情况最佳。但最重要的是，这些短小的实体全部必须位于第一根长黑线的高、低价范围内。最后一天开盘价应该在前一天的收盘价上下，收盘则创出新低，宣告市场休息时间结束。

2. 形态确立

在本形态中，有两点要求投资者必须注意：第一，形态中间的三根小阴阳线。假如上升三法中的三根小阴阳线捅破了第一根长阳线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的最低价，或下降三法中的三根小阴阳线捅破了第一根长阴线的最高价，即宣告形态失败。第二，第5根阴阳线的长度。一般第5根阴阳线越长越有利，收盘价最好是能创出新高或新低。假如第5根阴阳线的收盘价突破不了第一根阴阳线的收盘价，则形态难以成立。

3. 识别标准

(1) 一根长阴阳线反映出当前的整体趋势。

(2) 在此阴阳线之后，出现一群实体短小的阴阳线。这群阴阳线呈逆势走势，而且位于第一天的高、低价范围内。

(3) 这群短小阴阳线最好颜色相反。

(4) 最后一天出现强劲的盘势，其方向则顺着原来的趋势，其收盘价在第一天的收盘价之上。

二、外汇潜规则

每个行业都有每个行业的潜规则，遵守规则则能在其中生存，违反规则则会受到规则的制约。外汇买卖也是一样的，虽然没有谁专门制订像下面介绍的潜规则让外汇交易者必须去遵守，但这些潜规则却可以成为交易者的指路灯，给交易者指明一个大概的方向。

1. 建立头寸

“建立头寸”就是开盘，也叫敞口，是买进一种货币同时卖出另一种货币的行为。买进的货币叫做多头，卖出的货币则为空头。要想赢利，选择适当的汇率水平以及时机建立头寸是前提。如果入市时机较好，获利的机会就很大，要是入市的时机没选择好，就容易发生亏损。



建立头寸后，所持币种汇率下跌或贬值时，为防止亏损过高所采取的出仓止损的措施称为“止损斩仓”。例如，某外汇交易者以100的汇率卖出美元，买进日元。后来美元汇率上升至110，眼看名义上每美元亏损已达5日元。为防止日元的贬值(即美元的继续上升)所造成更大的损失，该投资者便在115的汇率水平上买回美元，卖出日元，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从而以每美元亏损 5 日元结束了敞口。有时交易者坚持等待下去不肯认赔，对汇率逆转抱有很大的信心，这样当汇率一味下滑时，他便会遭受更大亏损。

“获利”的时机一般是很难掌握的，因为市场的走势总是受很复杂的因素影响。投资者在建立头寸后，当汇率已朝着自己预测的方向发展时，表明只要平仓就可以获利。例如在 100 买入美元，卖出日元；当美元上升至 115 日元时，已有 15 个日元的利润。只要把美元卖出，买回日元，就可以获得利润。掌握获利的时机十分重要，选对路时，平盘太早，获利不多；平盘太晚，可能延误了时机，汇率走势发生逆转，不盈反亏；选错路时，就更麻烦了，早出手，亏得少些，坚持的话，就越亏越大。

2. 买涨不买跌

外汇买卖同股票买卖的原理差不多，只买涨，不买跌。因为价格上升的过程中，除非在价格上升到顶点的时候买入，除了这一点，其他任意一点买入都是对的。而要是在汇价下跌时买入，只有一点是买对的，即汇价已落到最低点时。除此之外，其他点买入都是错的。

在价格上升时买入赢利的机会比在价格下跌时买入的机率大得多。因为在价格上升时买入，只有在波顶买入时是错的，但在价格下降时买入却只有在波底时买入是对的。

3. “金字塔”式加码

金字塔是底部宽，越往上就越窄，“金字塔”加码的意思是：在第一次买入某种货币之后，若该货币汇率上升，眼看投资选择了一条正确的路，假如想加码增加投资，应当遵循“每次加码的数量比上次少”的原则，逐次加买数越来越少，就像“金字塔”一样。因为价格越高，接近波顶的可能性越大，风险相对就越高。同时，在上升时买入，会造成多头的平均成本增加，从而降低收益率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 于传言时买入(卖出)，于事实时卖出(买入)

这条原则是告诉投资者要善于利用小道消息为自己寻找机会，因为外汇市场与股票市场一样，经常流传一些小道消息甚至谣言，而很多消息事后证明是真实的，当然也有些消息事后证实只不过是谣传，甚至是庄家特意布下的迷魂阵。交易者的做法最好是在听到好消息时立即买入，一旦消息得到证实，便立即出仓，把利益装在口袋里。反之亦然，当坏消息传出时，立即卖出，一旦消息得到证实，别人忙着卖出的时候你就立即买回。这期间交易一定要迅速，否则很有可能因行情变动而招至损失，或错过赢利的好机会。

5. 赔钱时不要加码

在赔钱时加码必须三思而后行，因为这样做风险太大了。交易者在买入或卖出一种外汇后，遇到市场突然逆转并向不利方向继续发展时，有些人会想加码再做，这是很危险的。例如，当某种外汇连续上涨一段时间后，交易者追高买进了该种货币。不久行情逆转，猛跌向下，交易员眼看赔钱，便想在低价位加码，企图拉低头一单的汇价，期望在汇率反弹时，二单一起平仓，避免亏损。这种想法是非常好的，只是有点一厢情愿，市场的走势毕竟不是按个人的意志来进行的，所以这种加码做法要特别小心。

如果汇价已经上升了一段时间，你买的可能是一个“顶”，然后下跌时还连续加码，但汇价总不回头，那么结果无疑是亏损越多。



6. 不参与不明朗的市场活动

当感到汇市走势不够明朗，而自己对判断又缺乏信心时，最好不入场交易，否则很容易作出错误的判断，造成亏损。

7. 不要盲目追求整数点

外汇交易中，往往有很多交易者会为了强争几个点而误事，有的交易者在建立头寸后，给自己指定了一个赢利目标，比如要赚够500美元或1 000人民币等就撤手，从而心里一直等待这一时刻的到来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有时价格已经接近目标，机会已经很好，就是还差几个点未到位，可以平仓收钱，但是，由于一定要实现原来的目标，在等待中往往错过了最好的价位，坐失良机。

8. 在盘局突破时建立头寸

盘局是买家和卖家势均力敌，暂时处于均衡的一种表现。不管是上升过程还是下跌过程中的盘局，只要盘局一结束，市价就会破关而上或下，呈突破式前进。对投资者来说，这是入市建立头寸的大好时机，假如盘局属于长期牛市，在刚突破盘局时所建立的头寸获利更多。

三、步林通道

在外汇市场上，真正的高手还是很少的，占大多数的还是一般的投资者。所以对大多数的投资者而言，能把握目前市场发生的一切，在目前的市场中知道应该怎么做就差不多了。因此，对这些外汇交易者来说，要做的是跟踪趋势而不是预测趋势，知道在当前的市场中怎么去“顺势而为”。步林通道正是一种跟踪趋势的技术手段，掌握了该技术手段，对投资者来说，犹如获得了一件珍宝。

步林通道由上、中、下轨组成，它将价格波动的范围划分为 4 部分，其中上轨线叫压力线，中轨线叫价格平均线，下轨线又被称为支撑线。下面是步林通道中出现的各种情况以及在各种情况下应该采取的交易策略。

(1) 当价格运行在步林通道中轨和上轨之间的区域时，说明市场处于多头行情中，只要价格不跌破中轨，交易策略就是考虑逢低点买进，不考虑做空。

(2) 当价格沿着步林通道上轨运行时，市场表现为单边上涨行情，这种行情一般为爆发性行情，持有多单的一定要守住，只要价格不脱离上轨区域就尽量耐心持有。

(3) 当价格运行在步林通道中轨和下轨之间的区域时，只要价格不冲破中轨，表明当前市场处于空头行情，交易策略就是逢高点卖出，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不考虑买进。

(4) 当价格沿着步林通道下轨运行时，表明当前市场为单边下跌行情，该情况一般表现为快速下跌的行情，持有的空单只要价格不脱离下轨，最好也是耐心持有。

(5) 当价格运行在步林通道中轨区域时，市场表现为震荡行情，在此区域上下市场会震荡。该行情对于做趋势的投资者来说杀伤力最大，往往会出现左右挨耳光的亏损现象。此时的交易策略是空仓观望，回避掉这一段震荡行情。

(6) 步林通道的缩口状态。经过一段时间的上涨和下跌后，价格会在一个范围内进入盘整期，震荡的价格区域会越来越小，步林通道表现为上、中、下三个轨道缩口，这是大行情来临前的预兆，应采取的交易策略是空仓观望休息。

(7) 步林通道缩口后的突然扩张状态。当行情在步林通道缩口状态下经过一段时间的盘整后，步林通道会突然扩张，这意味着爆发性行情已经来临，此后的一段时间内便会进入单边行情。在此情况下的策略是积极调整自己的仓位，顺应行情建仓。

(8) 步林通道中的假突破行情。当步林通道经过缩口后、大行情来临之前，往往会出现假突破行情，这是主力在发力前制造的一个陷阱，也就是常说的“多头陷阱”或“空头陷阱”。投资者应该警惕这种情况的出现，其策略是通过仓位控制来消除风险。当发现是陷阱后，手中还有足够的资金和时间来调整仓位。



作为趋势跟踪指标，投资者选择步林通道的周期最好是以周为单位，当价格单边运行时，为了避免大的回调造成不必要的损失，在获利丰厚后投资者最好以日作为出局的依据。这样，投资者可以把握住大的行情，给自己带来更大的收益。

四、M头与W底

M头与W底是两种完全相反的走势，在这M头多出一个拉升阳线就是W底。W底的第二个底必须要比前一个底高，而且越高越好，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



因为越高预示着后期涨幅越大，涨速也越快。W 底形成在期价的一个相对低位最好，如果在一个相对高位形成 W 底，那么后期虽然看涨，但涨幅和涨速就难以判断了。

判断 M 头与判断 W 底的道理相同，只不过 M 头的形成相对于 W 底要快些。在 M 头中，交易量倾向于在第一个峰时，在成交量大时，当价格决定性地收市于中间谷点之下时，顶部形态就完成了，表明趋势向下方反转。在下降趋势恢复之前，市场往往先会反扑回突破点的水平。

不过市场风云莫测，再高明的人预测的结果也很难跟市场表现相一致。比如，很多专家指出，W 底已经筑就，言下之意可以放胆买。但是第二天一开盘，却是单边震荡回调，让人哭笑不得，而且收盘后的图形，你还不能否认出现 M 头的可能。换句话说，当出现昨天刚刚做好了 W 底，今天就给你 M 头的可能时要警惕卖出了。

投资者投资时，一定要综合市场信息，自己去把握，因为在市场中遇风险的是自己，亏钱的也是自己，在获取分析资讯的时候，就特别需要有一个再分析的功夫，就算是对分析师的话也要半信半疑，对专家分析的文章，也要考虑其真实性、可靠性、准确性。唯一真正是对的只有市场，否则，赔钱的永远是你。

虽然市场的未来是不确定的，但从整个市场的走势来看，永远都在运行着各种形状的 M 头和 W 底，只是看起来模样各不相同而已。比如有的左边右边高低相差比较小，形态比较标准，有的左右高度相差大，有的甚至有一定的差距，但仍可以反映出 M 头或者 W 底的形态。因而可以说，所有的汇市历史走势都是 M 头和 W 底的不断演变，走完了 M 头，后面就会有 W 底，接下来就会有 M 头，都是 W 和 M 的不断更替。

对投资者来说，进行外汇投资的目的是要赚钱，要赚钱就要选好投资的时机，更进一步说就是要弄清楚这些 M 头和 W 底的转换时间、转换形态，然后适时进退。但遗憾的是，没有人可以完全弄清楚 M

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

头和 W 底的走势以及转换机密，也没有人能总是准确无误地在 W 底买进，在 M 头卖出。

因此真正科学的分析，就是预测的准确率高一些。要提高准确率，至少要从两个方面着手：

一是自己扎实研究。比如最近的行情走势，不仅要看双头的可能性，还要考虑均线的支撑。最重要的是，近期主力资金进场的能量分析——投资者永远也不要忘记：决定大盘方向的是主力资金。在此基础上，还要观察这个 M 头和 W 底所处的位置。假如在高位则前者可能性更大，后者可能性小，换位则相反。投资者还要考虑高位时高到什么程度，低位时又低到什么程度，政策信息对走势的影响有多大等。而且在考虑这些问题时，必须快速地反应，一个一个研究是永远没有操作性可言的。

二是寻找一些确实有水平的分析报告，进行研究决策，分析行情的状况和走势。

只有这样才能更为准确地揭示出 M 头和 W 底的转换，从而把握市场的信息，更好地抓住投资时机，减小风险带来的危害，给自己带来更多的收益。

通常，在分析和判断 W 底及 M 头时，要把握这几个研判要点：

(1) M 头的两个高点相近，相差在 3%的水平之内，后一高点一般高于前一点。而 W 底的两低点一般是前低后高。

(2) M 头的成交量在两个高点前一般为价增量增，但整个形态中，成交量总体是减的。W 底则正相反，成交量在两个低点前价跌量减，总体成交量逆增。

(3) W 底最小涨幅的度量方法：从颈线向上度量一段最高点到颈线的距离。M 头最小跌幅的度量方法：从颈线向下度量一段最高点到颈线的距离。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



五、三重顶与三重底

1. 三重顶

(1) 形态分析

三重顶形态是任何头肩型，特别是头部超过肩部不够多时的一种形态。和双重顶十分相似，三重顶形态只是多一个顶，且各顶分得很开、很深。成交量在上升期间一般一次比一次少。成交量排序：一顶上>二顶上>三顶上>一顶下>二顶下>三顶下。

(2) 市场含义

在上升趋势中，价格上升一段时间后，很多投资者开始获利回吐。市场在他们的抛售下从第一个峰顶回落，价格也落至某一区域，此时有一些看好后市的投资者大量买进。另外，以前在高位抛出的投资者也有可能逢低在买进。

在这波力量的带动下，行情再度回升，但市场不是十分旺盛，当价格回复至前一高位附近时，很多投资者开始大量减仓，令股价再度走跌，此时，一些短线客和错过前一低点买进机会的投资者把价格拉起，但由于高点二次受阻而回。

大部分投资者在股价接近前两次高点时都纷纷减仓，价格逐步跌至前两次低点时，一些短线投资者开始止损。此时投资者意识到大势已去，纷纷抛出，令行情跌破上两次回落的低点(即颈线)，至此整个三重次形态便告形成。

(3) 要点提示

① 三重顶的顶峰与顶峰，或底谷与底谷的间隔距离与时间不一定相等，而且三重顶的底部不一定价格相同(三顶价差通常在5%以内)。

② 三个顶点的价格也不必相等(大至相差5%以内)。

③ 三重顶的第三个顶，成交量很小时，即意味着要下跌。

④ 三重顶形态，颈线如果向下倾斜，表明下跌动能更大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 三重底

(1) 形态分析

三重底就像三重顶的倒转，三个底部幅度相差无几。三重底形态和双重底形态相似，只是多了一个底，而且每个底部较前期底部都有所放量。

(2) 市场含义

① 三重底走势和三重顶形态相反，价格下跌一段时间后，由于调整，使得部分投资开始逢低吸纳，而且一些高抛低买的投资者也部分回补，于是价格出现了第一次回升。

② 当升至一定价位时，前期的短线投机者及解套盘开始外抛，从而造成价格再一次回挫。当股价跌至前一低点附近时，一些短线投资者大量买进，外抛的势力还不够强，从而价格再次回弹。

③ 当回弹至上次回升的交点附近时，上次未能获利而出的持仓者大量回吐，使股价重新下跌，但这次在前两次反弹的起点处买盘活跃，当众多投资者跟进买入，股价放量突破两次转折回调的高点(即颈线)，三重底走势从而成立了。

(3) 要点提示

① 和三重顶一样，三重底顶峰与顶峰或底谷与底谷的间隔距离与时间也不必相等，同时三重底之顶部不必在相同的价格形成。

② 三重底在第三个底部上升时，成交量大增，表明价格具有突破颈线的趋势。

③ 三重底成交量排序：一底<二底<三底。

三重顶(或底)是较少见的一种反转形态，实际上可以看成是头肩顶(或底)的变体。两者之间的主要区别在于：三重顶(或底)的三个波顶(或波底)的价位大致相同。在三重顶(或底)中，三个波顶(或波底)相应的成交量是递减的，反映出看多(或空)的投资者在逐步减少，是市场即将发生逆转的一种征兆。

三重顶形态中，通常有这样几次需要注意的卖出点：一、当第二个波顶形成时成交量出现背驰现象，就提醒投资者可能要适当减仓；



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、一旦第三个波顶形成，成交量出现双重背驰时，投资者就需要考虑离场了，尤其是在三重顶形成之前价格已经大幅炒高的时候，更应该引起投资者的注意。

六、头肩顶与头肩底

1. 头肩顶

(1) “头肩顶”形态特征

一个完美的“头肩顶”走势，可以划分为以下几个部分：

① 左肩部分：持续一段上升的时间，一些投资者见利就收，于是开始外抛，令价格出现短期性的回落。在这段期间，成交量比较大，不过当回落时，与上升到其顶点时的成交量相比，有显著的减少。

② 头部：短暂的回落后，那些错过上次升势的人在这次的调整期间买进，还有短线交易者也大量买进，于是推动了价格回升，成交也随之增加。不过，与左肩部分相比，成交量明显减退。当价格升破上次的高点，那些对前景没有信心和错过了上次高点获利回吐的人，以及在回落低点买进作短线投机的人纷纷卖出，于是行情再次回落，成交量在这回落期间也同样回落。

③ 右肩部分：恰好行情下跌到接近上次的回落低点后再回弹，那些错过了前二次上升机会的投资者在这次回升中跟进。不过市场投资的情绪明显减弱，成交量较左肩和头部大大减少，在抵达头部高点之前便告回落，于是形成右肩部分。

把二次短期回落的低点用一根直线连接起来，可以画出形态的颈线，只要颈线支持跌破，形态便告形成。

简单说，“头肩顶”的形状有三个明显的高峰，其中位于中间的这个高峰比其他两个高峰的高点略高。在成交量方面，则出现“梯级型”的下降。

(2) 头肩顶的应用

“头肩顶”是一个值得关注的技术性走势，因为从该形态可以观

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

察到多、空双方的竞争情况，行情升后下跌，再上升再跌，买方的力量最后完全削弱，由卖方完全控制市场。

① 这种形态是一个长期性趋势的“转向形态”，一般会出现在牛市的尽头。

② 当最近的一个高点的成交量低于前一个高点的成交量时，就暗示了“头肩顶”出现的可能。当第三次回升价格仍没法突破上次高点，成交量继续下降时，有经验的投资者一般会把握机会沽出。

③ 当“头肩顶”颈线击破时，“沽出信号”才真正开始向外界“宣布”，尽管价格比最高点时已回落了相当的幅度，但跌势只是刚刚起步，未出货的投资者应赶紧沽出。

④ 当颈线跌破后，根据该形态的“最少跌幅”量度方法可以预测价格大概会跌至哪一区域。量度的方法是：首先从头部的最高点作一条垂直线到颈线，然后在完成右肩突破颈线的那点开始，向下量相同的长度，由此量出的价格就是将要下跌的最小幅度。

(3) 注意事项

① 一般情况下，左肩和右肩的高点大致相等，部分“头肩顶”的右肩比左肩低一点。但如果右肩的高点较头部还要高，形态就不成立。

② 如果其颈线向下倾斜，表明市场非常疲乏无力。

③ 成交量方面，左肩大于头部，头部又大于右肩。不过，也有人统计，大约有 1/3 的“头肩顶”左肩成交量比头部多，1/3 两者的成交量大致相同，其余的 1/3 是头部的成交比左肩的大。



④ 当颈线跌破时，成交不必增加也该相信。假如成交在跌破时暴增，表明市场的抛售力量十分庞大，成交量的暴增会加速下跌。

⑤ 在跌破颈线后可能会出现暂时性的回升“后抽”，此情形一般会在低成交量的跌破时出现。不过，暂时回升应该不会突破颈线水平。

⑥ 如果价格最后在颈线水平回升，比头部还高，或是价格于跌破颈线后回升高于颈线，这可能是一个失败的“头肩顶”，不宜相信。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 头肩底

(1) 头肩底形态特征

头肩底形态和头肩顶形态道理一样，只是整个形态倒转过来而已，但在成交量方面，则有很大的不同。

形成左肩部分时，在下跌的过程中成交量会显著增加，而在左肩最低点回升时，则有减少倾向。接着再下跌，并跌破上次的最低点，成交量再次随着下跌而暴增，比左肩反弹阶段时的成交量更多。从头部最低点回升时，成交量有可能增加。整个头部的成交量比左肩要多。

当行情回升到上次的反弹高点附近时，第三次回落即出现，这时的成交量很明显比左肩和头部少很多，价格在跌至左肩附近时，跌势便稳定下来。

最后，正式策动依次升势，成交大量增加，当其颈线阻力冲破时，成交量更是暴增，整个形态便告成立。该形态又被称为“倒转头肩式”走势。

(2) 头肩底的作用

“头肩底”的分析意义和“头肩顶”相同，它告诉投资者过去的长期性趋势已扭转过来。行情一次再一次的下跌，第二次的低点(头部)虽然比先前的一个低点还低，但很快地回弹。接下来的一次下跌在未跌破上次的低点水平时就获得支持而被拉回，表明看好的力量正逐步改变市场过去向淡的形势。当两次反弹的高点阻力(颈线)打破后，表明看好的一方已完全处于优势，买方代替卖方完全控制整个市场。

在分析和观察头肩底时，要注意以下指示信号：

① 这是一个“转向形态”，和头肩顶相反，一般出现在熊市的底部。

② 当“头肩底”颈线突破时，一个真正的“买入信号”出现，虽然价格和最低点比较，已上升一段幅度，但升势还只是刚刚开始，尚未买入的投资者应该买入。

③ 其“最少幅度”的量度方法是：首先从头部的最低点画一条相交于颈线的垂直线，然后在右肩突破颈线的一点开始，向上量出相

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

同的高度，所量出的价格便是将会上升的最小幅度。

(3) 注意事项

①"头肩顶"和"头肩底"的形态差不多，区别主要是成交量不同。

② 当颈线阻力突破时，必须要有成交量激增的配合，否则这可能是一个错误的突破。除非在突破后成交逐渐增加，形态也可确认。

③ 一般来说，头肩底较为平坦，因此需要很长的时间来完成。

④ 在升破颈线后可能会出现暂时性的下跌，但不应跌破颈线。如果跌破颈线，或是在颈线水平回落，没法突破颈线阻力，而且还跌低于头部，这很有可能是一个失败的"头肩底"形态。

⑤"头肩底"是极具预测威力的形态之一，一旦确认，升幅一般会高于其"最少升幅"。

"头肩底"与"头肩顶"之间最大的区别就是成交量有效放大绝对是完成头肩底的关键组成部分。换句话说，就是头肩底颈线突破时，成交量放大是形态确认的必要条件。

七、支撑线与阻力线

和股票市场市场相比，外汇市场起步很晚，但发展很快。主要是因为很多的炒股技术和分析方法同样适用于外汇领域，支撑和阻力线对外汇投资者来说，也是应该要知道的，要能变通到外汇投资里，将使你比别的外汇投资者更有机会和把握赢利。



当股价在达到某一水平时，往往不再继续上涨，也不下跌，似乎在此价位上有一条对股价起阻拦或支撑作用的抵抗线，实际就是阻力线与支撑线。所谓阻力线，指股价上升至某一高度时，有大量的卖盘供应或是薄弱的买盘接手，从而使股价继续上涨受阻。支撑线则相反，是指股价下跌到某一高度时，买气转旺而卖气渐弱，从而使股价停止继续下跌。这种情况的发生很大程度上取决于供求关系的变化，"支撑"代表了集中的需求，"阻力"则代表了集中的供给，供求关系的变化，导致了股价变动的限制。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在图形分析方法中，阻力线和支撑线占有重要地位。一般股价都在某个区域内上下波动，并且在该区域内累积成交量极大，而当股价冲破或跌破此区域时，支撑线或阻力线就形成了。当然支撑线或阻力线绝不是固定的，阻力线一旦被突破，便会成为下个跌势的支撑线；相反，支撑线一旦跌破，将会成为下一个涨势的阻力线。那些有过大成交量的价位经常由阻力线变为支撑线或由支撑线变为阻力线。

1. 支撑线的原理与应用

只要最低价位在K线图上的同一微小区间多次出现，可以连接两个相同最低价位并把这条线延长从而形成一条支撑线，它表明股票在某一价位区间内，需求大于供给。当交易价位跌入这一区间时，由于有大量的需求，而卖方惜售，使得价位调头回升。其内在实质可描述为：因前阶段最低价位在这区间多次出现，累积已经有了较大的成交量，当行情由上而下向支撑线靠拢时，做空者手中已无打压抛空筹码；做多者持币趁低购买，形成需求；举棋不定者套牢已深，筹码不会轻易斩仓。从而造成这一价位区间的供不应求，自然就形成了强有力的支撑基础。另外，由于行情多次在此回头，确立了投资者的心理支撑价位区间，市场只要无特大利空消息出台，行情将获撑反弹。

技术分析将有累积成交量较大的价位区间定义为“成交密集区”，在此密集区换手率很高。密集区买进者想获利就需要等股价冲过这一成本区间，除非对后势失去信心，否则他们一般不会在这一价位区间抛出筹码。正因为这些持有筹码者惜售，行情就难以跌破这一价位。密集区空方也因成交密集，手中筹码已抛尽，使市场筹码供应萎缩，即便有部分对后势失去信心者抛出筹码，也难成气候。支撑线即使被暂时击破，只要成交量小并且没有各种利空出现，价位将重回支撑线以上，投资者的心理支撑价位再次得到提高。

行情在成交密集区获得暂时的支撑后，行情有两种走向：一是反弹上升；二是广大持有筹码者对后势丧失信心，大量抛空，支撑线从而被有效击破，行情继续下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

支撑线并不仅仅产生于成交密集区。一般当行情下跌至原上升波的 50%时会稍加喘息，这一区间往往会形成一条支撑线，这实际上也是投资者的心理因素所致，技术分析把这种上升波(或下跌波)向起始点回归称为对称性原理。此外，阶段性的最低价位往往也是投资者的心理支撑线。

不过投资者在利用支撑线进行股市分析时，应注意以下几个方面：

(1) 上升趋势里，回挡过程中，阴线比以前出现的阳线要弱，尤其在接近支撑价位时，成交量萎缩，阳线迅速吃掉阴线，股价会再回升，这是有效的支撑。

(2) 上升趋势里，回挡过程中，若 K 线频频出现阴线，空头势力增加，在支撑线附近即使略作反弹，接手乏力，股价最终还是会跌破支撑线。

(3) 在支撑线附近形成盘档，一段时间调整后出现长阳线，支撑线为有效。

(4) 在支撑线附近形成盘档，经过一段时间的调整后却出现一根长阴线，投资者为减少损失，争相卖出，股价将继续下跌。

(5) 股价由上向下跌破支撑线，说明行情由上升趋势转为下降趋势。一般说来，在上升大趋势中出现中级下降趋势，如果行情跌破中级下降趋势的支撑线，表明上升大趋势已结束。在中级上升趋势中，出现次级下降趋势，如果行情跌破次级下降趋势的支撑线，表明中级上升趋势已结束，股价将按下降大趋势继续下跌。



(6) 股价由上向下接触支撑线，但未能跌破而调头回升，假如有大成交量配合，则当再出现下降调整时，即可买进，以获取反弹利润。

(7) 股价由上向下跌破支撑线，假如有大成交量配合，表明另一段跌势形成，稍有回挡即应卖出以避免更大的损失。

(8) 假如股价由上向下接触支撑线，虽未曾跌破，但也缺少成交量配合，表明无反弹可能，应尽早出货离场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2. 阻力线的原理与应用

只要最高价位在 K 线图上的同一微小区间出现多次，连接两个相同最高价位并延长就可画出一条阻力线，它表明股票在某一价位区间供应大于需求。当交易价位上升至这一区间时，因卖出大增，买方又不愿追高，使价位遇阻回挡向下。其内在实质可描述为：与支撑线产生于成交密集区一样，阻力线也是出现在成交密集区。因为在这一区间累积成交量较大，当交易价位已在该密集区间之下时，表明已有大量的浮动亏损面，即套牢者。因此当行情由下向上回升迫近阻力线时，对前景没信心的投资者急于解套平仓或获利回吐，故大量抛盘涌出，股票的供应量大增。当然此时也有些对前景看好者，他们可分为两类：一类是短线看好，但顾忌价位已高，期望价位回挡时再建仓；另一类是中长线看好，逢低吸纳。短线投资者的需求不坚定，随时会受空方打压而丧失信心；中长线投资者是比较坚定的需求方，虽然他们有一定的需求，但势单力薄，无法形成大的成交量，交易价位最终还是重回阻力线以下。故此时股票的需求量相对很小，如果反复多次，阻力线自然就形成了，并且延续时间越长阻力越难以突破。当行情由下向上回升接近阻力线时，如果有利多消息传出，交易价位破阻力后，会有巨大的成交量，使阻力线被有效突破，交易价位跳高，该阻力线就成了后市的支撑线。

同样，阻力线也并不仅仅产生于成交密集区。一般来说，当行情上升至原下跌波的 50%时，会出现一段时间的停滞，并作回挡调整，该停留之处就是投资者的又一心理阻力线。此外，阶段性的最高价位也往往成为投资者难以突破的心理阻力线。

由于支撑线与阻力线均形成于成交密集区，所以同一成交密集区既是行情由上向下滑落的支撑区，又是行情由下向上攀升的阻力区。当成交密集区被突破，行情处于上升过程时，换手率一般很高，阻力线因而变换为支撑线；若有利多消息助威，成交密集区就被轻易突破，即骤然跳空，这样将增大获利回吐的压力，使走势很难继续上行，多头态势前功尽弃。但行情处于下降过程时，换手率一般不明显增大，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一旦有效突破，支撑线就变成阻力线。

投资者在利用阻力线进行股市分析时，应把握以下几方面：

(1) 下跌趋势出现反弹，若阳线比以前的阴线要弱，尤其在阻力价位附近时，成交量无法放大，而后阴线迅速吃掉阳线，造成股价再度下跌，这是强烈的阻力。

(2) 下跌趋势出现反弹，如果阳线频频出现，多头势力强大，在阻力线附近即使略作回挡，但如换手积极，则股价可以突破阻力线，结束下跌走势。

(3) 在阻力线附近经过一段时间的调整后，出现长阴线，阻力线为有效。

(4) 在阻力线附近经过一段时间的调整后，出现一根长阳线向上突破，成交量增加，买方需求大，股价将再升一段。

(5) 股价由下向上突破阻力线，如果有成交量配合放大，表明阻力线被有效突破，行情将由下降趋势变成上升趋势。

(6) 股价由下向上接近阻力线，但在突破前调头回落，则可能出现一段新的下跌行情，无论盈亏，此时最好及时了结退场。

(7) 当股价由下向上冲击阻力线，成交量大增，则应及时做多；假如虽破阻力线，但成交量小，最好观望，因为这很有可能是上冲乏力、受阻回落的假突破，不可冒然跟进。

(8) 假如股价由下向上突破阻力线，成交量不见大增，可等股价回落，假如回落也不见成交量放出，可考虑做多。若股价不回落，只要能确认突破阻力有效，再做多仍能获利。

投资者若能及时了解市场的行情变化，搜集对自己分析有用的信息，并把这两种图形分析方法灵活运用，相信投资者肯定能捕捉到某些灵感，把握行情的大致方向和投资机遇，给自己带来很大的收益。



八、波浪理论

波浪理论由艾略特发明，是一种价格趋势分析的工具，是一套完全通过观察得来的规律，可用来分析股市指数、价格的走势。是当今

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



世界股市分析中，运用最多而又最难于了解和精通的分析工具。

这一理论是艾略特从自然界中的潮汐规律中得到启发的。他认为，不管是股票还是商品价格的波动，都与大自然的潮汐、波浪一样，潮起潮落，周而复始，富于规律性，表现出周期循环的特点，任何波动都有迹可循。因此，投资者可以利用这些规律为自己分析和预测未来价格的走势，选择正确的买卖策略。

1. 波浪理论的三个基本特点

(1) 股价指数的上升和下跌将是交替进行的，就像波浪一样。

(2) 推动浪和调整浪是价格波动的两个最基本形态。推动浪(即反映大市走向的波浪)可以再分成 5 个小浪，通常用第 1 浪、第 2 浪、第 3 浪、第 4 浪、第 5 浪来表示。调整浪可分成 3 个小浪，通常用 a 浪、b 浪、c 浪来表示。

(3) 市场依照基本形态发展，时间的长短不会改变波浪的形态。不过波浪可以拉长，也可以变窄，但基本形态是永远不变的。

总之，波浪理论可以概括为——八浪循环。

2. 波浪的形态

一般说来，8 个浪各有不同的表现和特性，以下介绍其表现和特性：

第 1 浪：第 1 浪是循环的开始，是营造底部形态的第一部分，当这段行情的上升出现在空头市场跌势后的反弹和反转，买方力量有限，加上空头继续存在卖压。因此，在此类第 1 浪上升之后出现第 2 浪调整回落时，其回挡的幅度通常很深；当这段行情的上升出现在长期盘整完成之后，行情上升幅度较大。不过从经验来看，第 1 浪的涨幅一般是 5 浪中最短的行情。

第 2 浪：这一浪是下跌的，由于很多投资者误以为熊市还在继续，这浪下跌的幅度相当大，几乎能吃掉第 1 浪的升幅，而当行情在此浪中跌至底部(第 1 浪起点)附近时，市场出现惜售心理，抛售压力逐渐消失，成交量逐渐缩小。

第 3 浪：第 3 浪的涨势通常是最大的，是最有爆发力的上升浪。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这段行情持续的时间与幅度，经常也是最长的。在这浪，投资者信心恢复，成交量大增，常出现传统图表中的突破讯号，例如裂口跳升等。这段行情走势异常激烈，一些图形上的关卡往往轻而易举地被穿破。尤其在突破第 1 浪的高点时，是买进的最强烈讯号。由于第 3 浪涨势激烈，经常会出现“延长波浪”的现象。

第 4 浪：这个浪是行情大幅劲升后的调整浪，通常以较复杂的形态出现，其走势往往会出现“倾斜三角形”的形态，但第 4 浪的底点不会低于第 1 浪的顶点。

第 5 浪：这浪的涨势与第 3 浪相比通常要小，且经常出现失败的情况。在第 5 浪中，二、三类股票通常是市场内的主导力量，其涨幅一般大于一类股(绩优蓝筹股、大型股)，即投资人士常说的“鸡犬升天”，此期市场表现非常乐观。

第 a 浪：在 a 浪中，投资分析员大多数认为上升行情尚未逆转，此时只是一个暂时的回挡现象，a 浪的下跌在第 5 浪中实际上就已经有警告讯号，如成交量与价格走势相背离或技术指标上的背离等，但此时市场还很乐观，a 浪有时出现平势调整或者“之”字型走势。

第 b 浪：在这浪时，成交量经常表现不大，一般是多头的逃命线，然而由于这是一段升势，容易给投资者认为是另一波段的涨势的假象，从而形成“多头陷阱”，许多投资者因而在此期惨遭套牢。

第 c 浪：这是一段破坏力很强的下跌浪，跌势强劲而且跌幅大，持续的时间长，而且出现全面性下跌。



通过以上分析和介绍，波浪理论似乎简单和容易运用，但实际上，由于每一个上升(下跌)的完整过程中又包含一个八浪循环，大循环中有小循环，小循环中可能有更小的循环，即大有小，小中有细，因此，使数浪变得非常繁杂和难于把握，况且推动浪和调整浪经常出现延伸浪等变化形态和复杂形态，因此更加难以界定对浪的准确划分，这两点也是波浪理论实际运用的最大困难。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3. 波浪之间的比例

在推测股市的升幅和跌幅上，波浪理论采取黄金分割率和神秘数字去计算。一个上升浪可以是上一次高点的 1.618 倍，另一个高点又是这个浪的 1.618 倍，以此类推。下跌浪也是同样的道理，一般常见的回吐幅度比率有 0.236(=0.382×0.618)、0.382、0.5、0.618 等。

九、趋势线

趋势线分为上涨趋势线和下降趋势线，是投资者进行投资分析的重要工具。

所谓趋势线，是指在上涨行情中两个以上的低点的连线以及下跌行情中两个以上高点的连线，前者就是上升趋势线，后者是下降趋势线。上升趋势线能够显示出汇价上升的支撑位，一旦汇价在波动过程中跌破此线，就意味着行情有出现反转的可能性，由涨转跌。下降趋势线能够显示出汇价下跌过程中回升的阻力，汇价一旦在波动中向上突破此线，就意味着汇价出现止跌回涨的可能。

趋势的正确判断是决定投资能否成功的关键，投资者进行投资时，一定要记住：永远顺势而行，不可逆势而为，或者说顺势者昌，逆势者亡。

尤其是对于期货投资者来说，学会使用趋势线确定趋势的方向，是必不可少的基本功之一。由于现货价格变动是期货价格变动的基础，期货价格是围绕现货价格波动，而现货价格变动具有周期性和时间跨度，这样就形成了期货价格沿着一定方向——趋势移动，期货价格进而形成一种趋势。从切线理论角度看，趋势线是将波动运行的期价的低点和低点连接或高点和高点连接而形成的直线，是其中的一部分。如果期货价格是按一个高点比一个高点低的运行方式来运行，所画出来的趋势线是下降趋势线；相反，如果期货价格按一个低点比一个低点高的运行方式向上运行，所画出来的趋势线是上升趋势线。还有一种是横盘整理或称为箱形整理，即期价的低点和高点横向延伸，没有明显的上升或下降趋势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据时间的长短，道氏理论把趋势划分为长期趋势、中期趋势和短期趋势。

长期趋势的时间跨度很长，一般在 1 年以上；而中期趋势的时间跨度比长期趋势要短，但要长于短期趋势，一般为 4~13 周；短期趋势时间最短，一般在 4 周以内。实际上，一个长期趋势就是由若干个中期趋势组成，而一个中期趋势又是由若干个短期趋势组成。所以投资者在分析趋势时，最好按照从长到短的原则，先分析长期趋势，再分析中期趋势，最后分析短期趋势，有时也有必要把它们杂糅在一起进行分析。长期管中期，中期管短期，中期趋势至关重要，而且投资者较容易把握，实战性也最强。因此，建议投资者在学习趋势分析时，先从中期趋势开始入手。

趋势线还可分为支撑线和压力线，将期价波段运行的低点和低点连接起来，画成一条直线就是支撑线；将期价波段运行的高点和高点连接成的直线就是压力线。趋势线连接的点数越多，可靠性就越强。趋势线越长，其重要性越高，长期趋势线和中期趋势线的第一点与第二点之间的距离不宜太近，距离过近，趋势线的重要性将会大打折扣。

趋势线的角度和点数、长度、距离一样，非常重要。过于平缓的角度显示不出力度，不容易马上产生大行情；过于陡峭的趋势线又维持不了很久，容易很快转变趋势。著名角度线大师江恩认为，45 度角的趋势线最可靠。



趋势线的确立对于投资操作具有非常重要的意义，“顺势而为”就是其中的要义，但这句话应灵活理解。趋势转变都是由于基本面发生变化引起的，因而确定基本面的情况显得尤为关键。如果趋势确定是向上(向下)，就应该多做多单(空单)，少则反向做。但在震荡市中，趋势一旦形成，就应该反向操作，比如暴跌买，暴涨卖。

趋势线除了根据基本面确立外，还可以和成交量配合使用。期价从下向上突破压力线时，一般都需要大成交量的支持，如果没有大成交量的支持，很多时候就是假突破。期货价格对趋势线的突破一般以收盘价为标准，但投资者不一定非要等到收盘时，而应根据盘中的实

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



际突破情况，及时、灵活地作出买卖决定。因为等到收盘，可能时机已经太晚了，第二天的跳高或跳低开盘将使投资者丢掉一大段行情或遭受一大段损失。

总之，趋势线若很好地被投资者利用了，可以很好地帮助投资者顺势而为，寻找价格的运动趋势，在上升的趋势时买入，在下跌的趋势前卖出，从而获得最好的时机，给投资者带来理想的收益。所以投资者应牢牢记住：永不确认市场转势，直到趋势线被打破为止。

十、移动平均线

1. 移动平均线的含义、计算和观察方法

(1) 含义

移动平均线是指运用统计学的原理，将过去若干日(周、月、小时等其他时间单位)的汇率与当日(周、月、小时等其他时间单位)的汇率相加，除以计算汇率的时间段(周、月、小时其他时间单位)，然后把每日(周、月、小时其他时间单位)得出的平均数绘于图上，便成为移动平均线。

(2) 计算方法

计算时，可用以下公式：

N 日移动平均线=N 日收市价之和/N

按时间的长短，移动平均线可分为短期、中期、长期三种。短期移动平均线一般有 5 天与 10 天；中期有 30 天、65 天；长期有 200 天及 280 天。这些移动平均线可单独使用，也可多条综合使用。对长、中、短期移动平均线进行综合观察，可以判研市场的多重倾向。如三种移动平均线并列下跌，表明市场呈空头排列；如果三种移动平均线并列上涨，则表明该市场呈多头排列。

移动平均线只不过是一种趋势追踪的工具，所以它具有滞后的特点，却无法造假。通过移动平均线，便于识别已经终结或反转的趋势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以及以前的趋势下正在形成或延续的契机。它不会领先于市场，只是市场的忠实追随者。

(3) 观察方法——葛南维八大买卖法则

法则一：平均线从下降逐渐走平，当汇价从平均线的下方突破时，为买进信号。

法则二：汇价连续上升并突破上升平均线，然后突然下跌，但未跌破上升的平均线，汇价又再度上升时，是买进信号。

法则三：汇价虽一时跌至平均线之下，但平均线仍在上扬且不久汇价又恢复到平均线之上时，是买进信号。

法则四：汇价跌破平均线之下，然后突然连续暴跌并远离平均线时，很可能再次向平均线弹升，是买进信号。

法则五：汇价急速上升远超过上升的平均线时，将出现短线的回跌，当再趋向于平均线时，是卖出信号。

法则六：平均线走势从上升逐渐走平然后转而下跌，而汇价从平均线的上方往下跌破平均线时，是卖出信号。

法则七：汇价跌落于平均线之下，然后向平均线回弹，但未突破平均线即又告回落，是卖出信号。

法则八：汇价虽上升暂时突破平均线后立即又跌破平均线，而此时平均线又继续下跌，则是卖出信号。

2. 移动平均线的种类



依时间长短，移动平均线可分为：短期移动平均线、中期移动平均线以及长期移动平均线。

短期移动平均线一般以5天或10天为计算期间，代表一周的平均价，一般作为短线进出的依据。中期移动平均线一般以30日为准，也称为月移动平均线，代表一个月的平均价，也有扣除4个周日而以26天来做月移动平均线。中期移动平均线也有72日移动平均线，俗称季线。通常，月移动平均线有效性更高，尤其在股市尚未十分明朗前，月移动平均线能较准确地显示股价未来变动的方向。长期移动平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



均线是在欧美股市技术分析所采用的长期移动平均线，一般以 200 天为准。因为美国投资专家葛南维经过研究与试验移动平均线系统后，发现 200 日移动平均线最具代表性。在国内，长期移动平均线则是超级大户、实户与做手操作股票时参考的重要指标。

3. 移动平均线的特性

投资分析者之所以能利用移动平均线来分析股价的动向，主要因为移动平均线的特性让投资分析者更容易把握行情，主要有以下特性：

(1) 趋势性。移动平均线能够表示股价趋势的方向，具有趋势性。

(2) 稳重性。移动平均线不会起起落落地震荡，而是起落相当平稳。向上的通常缓缓向上，向下的通常会缓缓向下，表现出稳重性。

(3) 安定性。通常时间越长的移动平均线，就越能表现安定性，即移动平均线不轻易往上震荡，必须涨势真正明朗后，移动平均线才会往上延伸。而且股价开始回落之初，移动平均线却经常是向上的，等到股价下滑明显时，移动平均线才下滑，这是移动平均线最大的特色。时间越长的移动平均线，虽然安定性强，但也因此使得移动平均线有延迟反应的特性。

(4) 助涨性。股价从平均线下方向上升高，平均线也开始向右上方移动，形成多头支撑线。要是股价回跌至平均线附近，就会产生支撑力量，短期平均线向上移动速度比中长期平均线向上移动速度要快，表明一定期间内平均成本有所增加、卖方力量强于买方，股价回跌至平均线附近是买进好时机，这就是平均线的助涨性。

(5) 助跌性。反过来，股价若从平均线上方向下跌，平均线也开始向右下方移动，形成空头阻力线，股价回升至平均线附近，自然产生阻力，因此此时便是卖出的好时机，平均线此时有助跌作用。

投资者通过对移动平均线的掌握，一定能从其变动中更为准确地了解市场走势，掌握投资的技巧，从而成为一个不折不扣的投资大师。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十一、制订计划

做外汇的计划有很多原理和细则，归结起来，无非是制定出一个进入和退出任一交易的起点，不管此项交易最终是否有利可图。这个起点一旦确定，外汇投资者就应该关注价格水平的变化，看它是上升、下降还是维持原状。并且为进入实际交易市场制定行动蓝图。一旦价格水平发生如上所述三种变化中的任何一种，交易人就可根据计划灵活地作出卖或买的决定。

制订外汇计划要尽量做得周到、明确。制订计划时尽管需要考虑许多关键因素，但核心问题始终是寻找一个最好的时机退出已经进入的交易。这实际上包括 3 个退出计划：

(1) 赢利计划，一旦赢利目标接近或者是达到，即可满意而归。

(2) 发现市价在相当一段时间内没有发生重要变化，退出交易。

(3) 接受损失计划，一旦交易失利，坦然退出。当市场发出某种信号时，投资者根据自己计划和行情选择退出的方式。

当投资者碰到一个与预测相反的行情时，就要考虑选择第 3 种计划，退出这个选错的行情，而最有效的方式就是发出“停止损失令单”。当然，投资者这样做的前提是清楚自己究竟愿意承受多大的损失。要是愿承担比计划时更大的损失，他可以再观望而不一定立即下止损单。但如果不想承担过多的风险，一旦市价达到事先已定下的可接受的损失程度，他唯一能做的就是发出“停止损失令单”。



而投资者碰上一个有利的行情，制定交易中的指令就不像制定赔钱交易的指令那么容易了。这里存在着多种可能。如果投资者在进入交易前已定下赢利目标，那么一旦价格达到事前订下的目标，他就立即发出一文“限价令单”，从而获利满意而归。也有可能是投资者一直让利润上涨，直到价格变化朝预测的反方向转化的迹象出现。这种情况下，退出计划就可能定在停止损失点时卖出，或者在达到某个指数时卖出，哪种情况先出现就按哪种方法行事。不管交易者什么时候推出，考虑的都是让利润达到最大。但市场的变化不是根据自己的意志来运行的，因而投资者最好时刻记住见好就收的明确界线，除非他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



决定再试运气。许多成功的投资者都十分清楚，钱易赚难保。将赢利计划置之脑后的投资者最终都会体会到一个痛苦的真理：树是长不到天上去的。

投资者也可能碰上在相当长一段时间里行情都没有什么重要变化的行情，此时，投资者根据第二种计划，退市。

投资者进行投资，目的就是要赚取最大的收益，但这也要面临很大的风险。投资者在退市时机选择时应根据自己的计划，理智选择。

十二、做好短线交易

短线交易非常适合那些刚入门的外汇投资者，因为做短线交易一般风险相对比较小，而且对投资者的外汇技术等要求不高，灵活性好。不过，投资者要想通过短线交易来赚大钱，那是不切实际的，但是亏也亏不到哪去。新手可把短线投资作为入门的第一堂课，从其中学习和提高。

和其他金融市场不同，外汇市场既可做多又可做空，可以当天进出数十次，而且难以被庄家所操纵，非常适合短线交易者。因而有把短线交易者比作外汇市场里的一条鲶鱼，在众多庞鲸巨鲨当中游刃有余，能觅到大鱼们不屑一吃的那份食物。

短线交易者也要有一份技能，对一般的外汇投资者来说，这项技能不要求具有多么深奥的理论，讲究的是这项技能的实用性。生活中，大部分人都能学得一技之长来养家营生，如汇市分析师、维修工人等。有时候维修工人倒是比分析师更管用。因为早上起来读读分析师的报告也许并不能让投资者在当日交易中获利，而中午来修水龙头的维修工却能使漏水的水龙头马上停止漏水。一个短线交易者没必要掌握太深奥的理论，没必要去当分析师，而应该试着成为“能修水龙头的维修工”，讲究实用。

同时，投资者要把自己定位成赌场环境中的一个小赌徒，因此短线交易者要学会一针见血之技，也要是好个赌徒，能算会算的赌徒。不过就算是个赌徒，也要有认识自己的一个限制，即不要去奢望以此

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成为巨富。投资者在做短线交易时，应该做到以下几点：

第一，快乐交易。如果短线交易让你觉得很不耐烦甚至是很痛苦，就不要做。所谓短线交易最短者就是日交易，当日进当日出，不放过夜。长期持有仓位很伤脑筋，短线交易因持有时间短，担心时间也短，不过夜，晚上也睡得安稳。短线交易的目的在于寻刺激找快乐，但如果反到伤害情绪就不要试。

第二，三分靠技术，七分靠感觉。做短线交易就是看平时看市场指数，听听基本面消息，凭感觉从事。但对专门的知识技能也要略懂，花点时间学技术分析是很必要的，主要是K线图、趋势线、极短期平均线等。

第三，学点概率知识。知晓概率是短线交易的制胜因素。短线交易进仓后，涨或跌的情况通常也是各半。因而要让短线交易赚钱，就必须让赢的时候比输的时候要多。如100次中，按50%盈亏的概率，赢50次赚100元，赢时每次赢2元，输时每次输1元，输50次赔50元，最后一算还能赢50元。这是短线交易常在我心的唯一胜计，别无他方良策。

第四，好形势才买进。形势好时，胜算会比前述50对50高出许多。形势不对则如同逆水行舟不进则退，此时，短线交易者可以给自己放段假，过段与世无争的生活。形势不好就是如果连续开仓都失利，那肯定就是自己的状态出现了问题，短线交易者必须给自己放几天假，调整自己的心态。所以进场后，方向不对立刻出场，没有心理因素考虑去留的余地。



第五，短线交易不代表天天交易。做短线者叫日交易者，但并不代表日日交易。短线交易的好处是好像自己做生意，可选择哪天做哪天不做。如果投资者今天交易赚了500美元，不要期待明天进场再赚500美元。短线交易完全靠感觉、心理、情绪，所以短线投资者应该有今天市场将有波动而能赚钱的浓厚感觉，应该确定哪一天心情愉快能专心不受打扰地交易，以及哪天没心情或情绪不好。而且，要把短线交易之事当成生意来做，分析和钻研一两个平常波动相对大的币

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



种，到了“黄道吉日”，凭感觉开门去做。

短线交易很灵活，可以凭感觉、凭情绪去选择，带着快乐的心情去淘金，给自己的生活带来日用生活费或度假的费用等，但要想靠此交易成为一个巨富，就太异想天开了。

十三、准确判断顶与底

相信每个投资者都希望在底部买进，在顶部抛出，赚取最大的收益，但这只是广大投资者梦想，而要想让梦想变成现实，除了你有比较好的运气外，最需要的就是苦炼炒汇基本功。

许多投资者可能都有这样的经历：看着某种货币天天在涨，心里痒痒的想买可是就是不敢买，而终于有一天下定决心买了，结果刚买进就开始猛跌，或者刚刚卖出就飞涨。投资者捶胸顿足，感叹自己的运气不好，甚至怀疑市场诚心和自己作对。主要原因是自己对汇价顶部与底部的判断失误，追根到底还是自己炒汇基本功还不够扎实。

事实上，许多顶部和底部是难以判断的，对基本功不扎实的投资者来说更是如此。顶部的出现时常会和技术上的回挡结合在一起，让人难以判断。有时，汇价升到一定的高位后可能回跌，然后经过调整会再次上升。在这种走势下，如果过早平仓，会失去一些利润。而当汇价在一个相对的低位时，投资者很容易误认为就是底部。结果汇价可能在低位盘整后再次下跌。如果过早建仓，就会被套牢陷入被动。

要想精确地把握顶部和底部可以说是不可能的。但这并不是说投资者就无法判断顶和底。虽然不能精确地判断顶和底，但这并不妨碍在相对的底部买入、在相对的顶部卖出。炒汇的核心就是在于买与卖，所以，投资者要把大部分时间花在寻找底部和顶部。想较为准确地确定顶和底的大致位置，不苦练基本功是做不到的。

顶部与底部很难判断，难就难在有时汇价确实真的是处在顶部或底部，而投资者自己并不知道，还在等待顶部或底部的出现。而有时投资者认为行情已到达顶部，但在众多买盘的推动下，汇价却连创新高，一直上攀。尤其是在大牛市中，这种情况很容易出现。虽然投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者对第一个顶的判断是身在庐山不识真面目，但可以把第二个顶与第一个顶进行比较。假如第二个顶比第一个顶低，则表明买方的力量有所减弱，不能再推动汇价超过前期高点。在这个位置，很容易出现局势的转变。买卖两股力量的一转换，卖方的力量从而强过买方的力量，以前做多的资金也可能改变策略加入做空的行列。从而促使汇价下挫，而顶部也就此形成了。

对顶部和底部的判断方法很多，有前面介绍的波浪理论，还可以利用指标来判断行情的顶部与底部。利用指标判断顶部与底部，是投资者值得采取的行之有效的方法。投资者可以用以下这些常用的指标来客观地判断顶部和底部。

在技术指标中，相对强弱指标是判断顶部与底部的常用指标。它是同随机指标齐名的常用技术指标。该指标根据一特定时期内价格的变动情况，进而推测价格在未来的变动方向，并根据价格涨跌幅度反映出市场的强弱。该指标能比较准确地判断底与顶。常见的情况是，当汇价与相对强弱指标都处于高位形成一峰比一峰低的两个峰时，汇价对应的却是一峰比一峰高，这就是顶背离。这发出的是比较强烈的卖出信号，汇价这一涨只不过是最后的衰竭动作。底背离则刚好与这种情况相反。相对强弱指标在低位形成两个依次上升的谷底，而汇价还在下降，这基本上可以说是最后一跌，所发出的是可以开始建仓的信号。

在技术指标中，除了相对强弱指标，还有其他指标也能很好地判断顶部与底部。随机指标就是其中的一个，在这方面能起到很好的判断作用。但在随机指标指标中，投资者经常会错误地运用它。因为该技术指标的使用说明明确指出，当 D 值在 70%以上时，市场表现出超卖的现象。投资者若完全根据这一指标进行操作，容易造成较大的失误。所以，建议投资者对随机指标的运用尽量结合相对强弱指标指标一起判断汇价的走向，这样成功率更高一些。

方法是学来的，投资者要想较为准确地判断顶与底，只能通过苦练基本功并在市场中千锤百炼，才能总结出适合自己的、有效的判断方法。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



十四、寻找买卖时机

当投资者买进以后，接着就要观察行情以寻找最好的时机卖出了，外汇的核心就是把握好买点和卖点，这两点都把握好才能获得更多的收益。把握好正确的买点只是成功了一半，加上正确的卖点(平仓)才是完全的成功。这是任何投机市场亘古不变的法则，外汇市场也不例外。这就要求投资者要有慧眼识汇的本领。

有些投资者在外汇分析上，无论基本面、技术面都有自己的独到见解，但是他们往往获得不了成功。很重要的原因就是，这些投资者平仓的时机几乎总是错的，行情好时可能平仓过早，没有取得随后的丰厚利润，行情不好时又迟迟不平仓，以至于最后行情又回到买入点起点，甚至被套牢。可见，不能把握好平仓时机，就很难带来好的业绩。买得精不如卖得精，要想卖得精，就需要有卖得精的方法。

相信每个投资者都希望自己能够有一种方法，一种灵丹妙药，比如技术分析中的某一指标，一旦指标达到平仓时所要求的数值时，就可以准确平仓。没有能使平仓完全的准确方法，但并不说连相对准确的方法也没有，如高抛法和次顶平仓法可以做到正确平仓，但不是精确平仓。

高抛法，指投资者在买入货币时给这一货币定好一个赢利目标的价位，一旦汇价达到这一目标价位就平仓。运用这一投资策略的投资者一般都是通过货币基本面和技术面结合分析(如黄金分割线、平均线、形态等)来确定一个合理的目标价位，一旦货币达到这一目标价位立即平仓。

次顶平仓法，指事先不给自己确定一个目标价位，而是一直持仓直到看汇价显示第二次有见顶迹象时才平仓。采用这一平仓策略的投资者主要是从汇价走势的形态和趋势来判断见顶迹象。具体来说，是通过头肩顶、双顶、三重顶判断中期头部确立，然后果断平仓。

例如，2006 年 8 月 8 日，英国央行突然加息 25 个基点，英镑汇价强势上涨至 1.9144，并且刷新了 2006 年的最高记录。此后就不好再判断英镑是否仍有上涨空间，这种情况下，投资者可采取持仓观望

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的策略。随后行情进入调整，从9月2日—9月4日，连续3天无力再涨，假如投资者能巧妙运用“次顶平仓法”果断离场，就可以避免随后的下跌损失。

事实上，如果把这两种方法结合起来使用，效果会更好。许多成功的投资者与基金经理，运用其中的一种方法也都取得了成功，但每种方法毕竟都各自有其不足之处。比如对于运用高抛法的投资者来说，因为他所设定的目标位肯定要高于其当前的市场价，他就必须掌握一套对货币所在国经济基本面进行分析的方法。而除非投资者在外汇市场上的确有自己的独到之处，否则设立目标价位可能会面临很大的危险。而对于运用“次顶平仓法”的投资者来说，他主要是根据汇价走势来判断，事先并不给自己确定一个目标价位。这就要求投资者必须投入较多的时间和精力去盯盘，否则，投资者很难分辨出真顶和假顶，容易受骗上当。

假如将两种方法结合起来使用效果一般会更好，这样平仓就比较理性。当汇价到达目标价位时，投资者最好立即平仓。相信他在定目标价位时，一定有自己的理由。并且那时设定的目标位，一般来说是比较理智的。在汇市不断波动时，投资者最容易脑子发热，尤其当汇价不断上涨时，投资者更是难以控制。为了避免犯错，投资者最好还是及时平仓。尽管平仓后可能汇价还会上涨，但这只能说是投资者没有判断好，而不是由于头脑发热造成的。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

财富篇

永远不要说你知道市场将要做什么，不，你不知道，也没有其他人知道。你应该想无论市场今天怎么变化，你都知道该怎么做。市场太不确定了，什么都有可能发生，所以要针对每种可能发生的情况，预先设计反应的行为，这是你拥有的绝对自由和保障。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第一节 外汇高手的投资与投机

一、外汇投机有诀窍

与其说炒外汇是一项投资活动，不如说炒外汇是一项投机活动。成功的投资者就是在汇市里运用老道的方法频繁投机，从而取得成功的，可以说投机是需要诀窍的。

诀窍一 即期交易投机策略

当投机者发现不久将有本币种贬值的信号时，会沽空此弱币，迫使本币贬值。投机者迫使本币贬值的关键就在于，看沽空势力是否足够强大。要是沽空势力不够，沽空对市场影响力非常有限，不能达到投机预期的效果。也就是说，要想达到投机的预期，投机者就应该掌握足够的本币作为筹码。所以，投机者就要想方设法获得一定量的本币，通常投机者获得筹码的渠道有：

(1) 出售所持有的以本币计价的资产；

(2) 从当地银行获得本币贷款；

(3) 从离岸金融市场融资；

(4) 其他。

筹足一定量本币后，投机者应该在现货市场迅速高价即期抛售，给本来就有本币贬值迹象的行情再起个催促作用。本币发生波动，本币贬值到一定程度后，再到即期外汇市场大量买进本币，并偿还银行或离岸金融机构等，从而在投机中获取巨额利润。

诀窍二 远期交易投机策略

当投机者发现市场远期汇率有偏离未来的预期即期汇率水平的信号时，就会向银行购买大量远期合约，抛空远期弱币。与投机者签订远期合约的银行为了规避风险和轧平这笔交易引发的远期本币头寸，会立即在现货市场售出本币，以便按常规两日清算。这样，现货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场的供求关系就发生了改变，造成本币贬值的压力，这样投机者可以在空头远期合约到期前签订相同到期日、相同金额的多头远期合约作对冲，投机者也可以等到到期时再通过现货市场即期以强币换成弱币，并以弱币交割空头远期合约。

诀窍三　期货、期权投机策略

投机者如果发现本币走势有趋于贬值的信号时，还可以配合外汇即期交易和远期交易，采用外汇期货、期权交易进行投机的策略。投机者应该先购入空头本币期货或看跌期权，本币在现货即期打压、远期打压的双重压迫下被迫贬值，则期货价格下跌、期权溢价，然后投机者可以进行对冲交易，赚取汇差。

诀窍四　利率变动投机策略

一般来说，政府都会对汇率进行干预，尤其是在实行固定汇率制国家，以维护本币币值稳定，保障国家金融市场的有序进行。当投机者大量抛售本币或银行为使本币保值时，政府及中央银行为了维护汇率的稳定，常采用干预的措施，如动用储备直接入市干预和抛出外币以缓解本币贬值的压力，从而提高本币利率以及抬高投机攻击成本。但一国的储备规模在某时可能有限，投机者一旦预期到中央银行的直接入市干预受储备规模的限制而采用利率来干预，投机者就可以利用利率的上升来实现投机的目的。



一般情况下，利率的上升会打压股指，引起股市下跌，所以投机者也可以在股市进行投机。假如可以，投机者可以先从股票托管机构借入股票，然后在股市抛出。由于在外汇市场的本币抛售压力会迫使中央银行提高利率，而股指被打压和股市抛售，这样股市就会被迫下挫，此时投机者便可在低价位补回股票，并把借入的归还给股票托管机构。依此策略，投机者还可以购入空头股指期货合约，等利率升高、股指下挫、合约价格下跌后，再进行对冲，从而赚取投机利润。

以上讲述的各种投机策略几乎是同时发生的风险与获利机会的相互配合，相互强化。而且在投机攻击成功后，投机者还可以利用汇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



率和各种资产的价格过度调整，在低价位抢购各种资产，到价格归位后再顺势大赚一笔。这样的投机策略是投机攻击成功的重要条件，也是对很多旗开得胜的投机者成功原因的解剖和解密。

在这些投机策略中，最常用也是最重要的投机策略是利用外汇远期市场进行投机。外汇市场上有三类主要参与者，即投机者、商业银行和中央银行。外汇市场简直就是这三者博弈的场所，他们在外汇市场上是一个对抗与反对抗、攻击与反攻击的较量。投机者是市场上最活跃的分子，他们就是希望汇率不断震动，市场不平，从而在这震荡中投机。而商业银行是外汇市场上的“造市商”，是投机者买卖远期合同的交易对象，也受中央银行的制约。中央银行则要维持汇率和利率的稳定，保持银行体系的稳定性。

从上面的分析可知，投机者要想投机成功需具备一定的条件：开放的金融市场，这是投机者自由迅速并大规模低成本地调动投机者资本的环境；一国实行固定汇率制或有管理的浮动汇率制，因为汇率具有刚性，只要投机者义无反顾地单方向操作，就可能在与中央银行的较量中获胜。还需要的条件就是投机者具备应该雄厚的资金力量和成功的投机策略、市场参与者的非理性。

投机者想要在投机中大胜，就需要在市场上具备敏锐的信息嗅觉和一定的资金背景，一旦机遇迫近，就可以采取相应的投机策略，谋取投机结果。

二、索罗斯——外汇投资泰斗

外汇市场上，乔治·索罗斯可算得上是个无人不知、无人不晓的传奇人物，尤其是 20 世纪 90 年代末的亚洲金融危机更是让亚洲人领略到这位泰斗的可怕。

1. 索罗斯简介

1930 年，乔治·索罗斯生于匈牙利布达佩斯的一个犹太律师家庭。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1944 年，索罗斯一家遭受纳粹的侵袭，他们在布达佩斯的地窖中躲过了这场浩劫。二战期间，他随全家流落到瑞士。

1947 年，他移居到英国，开始了在英国的生活，这也是他最早接触金融证券的地方。

1949 年，他考入伦敦经济学院，获得国际金融的硕士学位以后，正式开始了他的金融证券生活。

1956 年，年仅 26 岁的索罗斯并不安于现状，胸怀大志的他结束了在伦敦一家银行的工作，揣着 5 000 美元独闯华尔街，开始了他的美国金融生活，开始了他的传奇。在那里，他天才的金融直觉得到了充分的发挥，并很快受到多方关注。

1961 年，他结婚了并成为美国公民。

1969 年，索罗斯开始了自己的事业，以 400 万美元起家，开始经营自己的首个对冲基金。在自己的事业中，他成绩辉煌。

1971 年，索罗斯在美国更引人关注，另一投资奇才詹姆斯·罗杰斯更是对其才能钦佩，并愿意和索罗斯合伙，创立了以索罗斯的名字命名的“索罗斯基金”。索罗斯的基金操作十分出色，在“英格兰银行之役”中，他的举措更是让世界惊呆。在他的举措下，英国财务大臣拉蒙特被迫在一天内两次宣布提高利率。这只是他生涯中的一个小经典。

1979 年，索罗斯将 1971 年合作成立的“索罗斯基金”更名为“量子基金”并建立了他的第一个基金会，即开放社会基金。



1984—1987 年，他先后在匈牙利布达佩斯和苏联成立了索罗斯慈善基金会和前苏联索罗斯基金会。

至 1990 年，索罗斯基金组织已经在 26 个国家共设立了 89 个机构。这些机构遍及中欧和东欧、前苏联和中部欧亚大陆，以及南非、海地、危地马拉和美国。此外，索罗斯还建立了其他较重要的机构，如中部欧洲大学和国际科学基金会等。

1992 年，他正式成为了一个金融界的泰斗，开创了历史的记录。他的量子基金获利高达 20 多亿美元，个人收入达 6.5 亿美元，这样

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的战果在华尔街金融收益排行榜中名列榜首，至今无人能破。同年，他以牛津大学主要资助人的身份成为该校董事会成员。

1993年，他更是以11亿美元的年收入成为美国历史上第一个年收入超10亿美元的人，又开创了一个记录，他似乎就是个记录的挑战者。

1994年6月，他被《华尔街日报》称为"全球金融界的坏孩子"。

1995年，波伦亚大学(意大利)将最高荣誉LaureaHonorisCausa授予索罗斯先生，以表彰他为促进世界各地的开放所作的贡献。

1997年7月，他被更多的亚洲人认识，因为他在泰国大量抛售泰铢，此举被认为是世人瞩目的东南亚金融风暴的导火索，一个人的力量就可以渲起亚洲金融千层浪。

1998年8月，以索罗斯为首的多家巨型国际金融机构联手同中国香港特区政府在汇市、股市、期货市场投入巨资展开"激战"。

2. 索罗斯投机哲学

我生来一贫如洗，但绝不能死时仍旧贫困潦倒！

——索罗斯

这是他最经典的语录，也正是像他所说的，只有在生命中不断去争取创造，才能变得像现在这样富有。

索罗斯还说，金融投机最重要的是人品。金融投机是风险投资，要面临很大的风险，不道德的人不适宜从事高风险的投机事业，因为他们不愿承担风险，不能面对后果。团队里，更是需要人品可靠的人。

当获利机会出现时，千万不要畏缩不前。当你对一笔交易有把握时，要给对方致命一击，即做对还不够，还要尽可能多地获取。但这并不是说过量操作，如果操作过量，即使对市场判断正确，仍会一败涂地。就算判断错了，也不是不重要，重要的是正确时获取了多大利润，而错误时亏损了多少。

在索罗斯眼里，人对事物的认识不可能完整，并由此影响事物本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

身的完整，最后得出与流行观点相反的看法。所以要特别留意流行的偏见和主导的潮流互相强化，直至两者之间距离大到引起一场大灾难的可能，也正是这时才极可能发生暴涨暴跌现象。

永远不要孤注一掷，这可能让投资者时不时地就产生错误，要是错误不可避免，就要勇敢地承认错误。承认错误是件值得骄傲的事情，只有自己能承认错误，才会原谅别人犯错。这是与他人和谐共事的基础。犯错误没有什么好羞耻的，羞耻的是知错不改。

索罗斯是从混乱中走出来的，因而他产生了“生命总是迸发于混乱的边缘，所以，在混乱的状况中生存是我最擅长的”感慨，所以他成为了动荡的金融界里的一个神话。“坚果壳”理论也认为：金融世界是动荡的、混乱的，无序可循，只有辨明事理才能无往不利。在动荡的金融市场里，如果将市场上的一举一动都当作是某个数学公式中的一部分来把握，是不会成功的。数学无法控制金融市场，而控制市场的关键是心理因素。

在金融运作方面，他认为这金融市场是不属于道德范畴的，说不上有道德还是无道德，这只是一种操作。一方面他认为金融市场里有自己的游戏规则。另一方面，他很遵守游戏规则。他会按照已定的规则来玩这个游戏，不会违反这些规则。他还主张改变某些规则，即使改进和改良影响到自己的利益，也会支持它。

3. 索罗斯投机的成功



索罗斯是金融市场上最成功的投机家，他聪明的投机活动，为他赢得了数不清的财富，为他赢得了令人钦佩的荣誉。

乔治·索罗斯是与巴菲特同时代的最著名的金融家之一，他于1969年以400万美元创立双鹰基金，从此名扬天下。1973年，双鹰基金更名为索罗斯基金，后来又创立了量子基金。由于索罗斯在金融、货币、宏观经济方面具有独到思维，同时他秉持卡尔·波普尔的科学哲学思想，这让他在全球资本市场、外汇市场、商品市场、衍生市场等众多可投资的环境中大获成功。他利用杠杆对冲、做市、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



套保等众多手法在金融市场中屡屡得手。最为经典的是1992年欧洲汇率机制危机和1997年东南亚金融危机，这都是他的“杰作”，他的这些经典让他成为一名震惊金融界的投资英雄与传奇人物。实际上，他的成绩还远不止这些，比如20世纪70年代他做空宝洁公司股票，还在澳大利亚通过套期保值做多小麦期货，得到了不错的成绩。

投机是一门学问，它与投资既有相同之处又存在差异。抛去意识形态色彩，两者几乎没有什么差别。投资是看好资本的未来收益而作出的资金超前购买的决定，其目的是为了获得投资收益。投机的目的也是为了获得收益，是对未来某一个时点的资金注入。但是就周期长短而言，投机时间一般更短。要是考虑意识形态，投机则带有一定的贬义色彩，成为恶意攻击某一投资市场(股票、外汇、期货等)，利用市场之间的关联性以从中巧取豪夺、牟取暴利，是一种不好的行为。整个市场是投资、投机者心智、财力较量的博弈场所。从短期来看，在投资市场上，可以说是几家欢喜几家愁，表现为一方亏损一方赢利的两面结果，但资金总额固定，只是进行了一次再分配，从一个人的腰包流入另一个人的腰包。从长期看，历史的长期趋势构筑了广泛的交易与财富增值的城墙。在金融市场上，投资者的目的就是为了获得收益，不管是投资还是投机，能赚到钱就行，就像索罗斯所说的“当获利机会出现时，千万不要畏缩不前。当你对一笔交易有把握时，给对方致命一击，即做对还不够，还要尽可能多地获取”。

索罗斯投机的成功，还在于他善于从哲学中发现金融市场以及政治关系。索罗斯还以量子理论、耗散结构、不确定性等相关非主流经济学理论建立了自己的投资哲学框架，并将其用于投资实践中，不断地“自省”与纠错，不断地完善。他的早期合伙人吉姆·罗杰斯也是国际投资奇才，在他的一本书中这样说到：“市场中存在链条，其链条的脆弱性取决于最弱的那个环节。善于从哲学中发现金融市场以及政治关系的索罗斯正是根据这个原理在欧洲汇率机制危机、东南亚金融危机中频频攻击最薄弱的市场环节，让他在这些经典的金融大战里

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

获得成功。”

索罗斯利用各国货币的相关性、排斥性最终加速矛盾的恶化，再反向重新投机，在正反投机里，他成为一个成功者。如在1992年，他首先对欧共体内部最薄弱的意大利里拉发动攻击，致使里拉大幅贬值，欧共体内部一片混乱，然后他又对另一链条——英镑发动攻击，随即英镑大幅贬值，一时间欧共体内部的货币体系遭到了重创。1997年夏，泰国处于房地产泡沫升腾、汇价高估、股市下跌的怪现象中，成为亚洲金融的薄弱环节。索罗斯就是抓住了这个薄弱环节，对其发动了货币冲击，造成亚洲的“多米诺骨牌”金融危机。泰国的重创引来了东亚国家的货币竞争性贬值，多米诺骨牌倒塌并席卷马来西亚、新加坡、菲律宾等国家和地区。

乔治•索罗斯是一个彻头彻尾的投机家，是一个赚钱的机器甚至一个金融市场的阴谋家，但是不可否认的是他又是一个慈善家。就像他说的：“我关心市场价值，即追求利润的最大化，但我也关心社会价值，即人类和平、思想自由和社会正义”。他的海外慈善捐助是很频繁的，而且资金量也很大。所以可以说作为一个投机者，索罗斯会为了让自己获得更多的利益不择手段，作为社会的一员，他也关心社会的价值。他的个人和社会的价值得到了很好的综合，我想这也是他投机成功很重要的原因。



4. 索罗斯的“经典”手笔

(1) 预测安保股涨

1953年，索罗斯从伦敦政治经济学院硕士毕业，拉开了他的金融生涯的序幕。毕业后他到议价投资银行工作。

两年后，索罗斯带着他的全部家当来到纽约。通过熟人的引见，进入了一金融公司，当了一名套利交易员，专门从事欧洲证券的分析，为美国的一些金融机构提供咨询。1959年，索罗斯转投经营海外业务的另一家金融公司，继续从事欧洲证券业务。幸运的是，那公司是少美国数几个经营海外业务的公司之一。1960年，索罗斯小试牛刀，锋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



芒初现，创办了自己的基金公司。他经过分析研究发现，由于德国安联保险公司的股票和房地产投资价格正飞速上涨，而股票售价与资产价值相比却大打折扣，于是他建议投资者购买安联公司的股票。摩根担保公司和德累福斯基金是很大的受益者，他们根据索罗斯的建议购买了大量安联公司的股票。事实果真如索罗斯所预料的那样，安联公司的股票价值翻了3倍。索罗斯因而名声大振。

(2) 向雅芳借股

索罗斯除了进行正常的低价购买、高价卖出的投资招数以外，他还特别善于卖空。最经典的手笔就是索罗斯与雅芳化妆品公司的交易。为了达到卖空的目的，索罗斯先以市价每股120美元的价格向雅芳化妆品公司借了1万股股份，卖出获得120万美元。一段时间后，该股票开始狂跌。索罗斯再以每股20美元的价格买回了雅芳化妆品公司的1万股股份，花费20万美元。在这笔交易中，索罗斯以每股100美元的利润为公司赚了100万美元，赢利几乎是投入的5倍。

(3) 英镑狙击战

在狙击英镑的过程中，他的市场操纵能力展现得淋漓尽致。怪不得有人把索罗斯比作华尔街上的一头金钱豹，他行动极其敏捷并且善于捕捉投资良机。一旦时机成熟，他就倾巢而出，反应神速。1992年，索罗斯成功地狙击英镑。这一石破天惊之举，使得惯于隐于幕后的他突然聚焦于世界公众面前，成为世界的焦点。

20世纪90年代初期，由于英国经济长期不景气，英国的高利率政策难以维持，政府要想刺激本国经济发展，降低利率是唯一可行的方法。但假如德国的利率不下调，英国单方面下调利率，将会使英镑削弱，从而迫使英国退出欧洲汇率体系。英国首相梅杰虽然一再申明英国将信守它在欧洲汇率体系下将维持英镑价值的政策，但索罗斯与其他投机者已经在过去的几个月里扩大了头寸的规模，随时准备狙击英镑。

为了缓解经济的萧条，刺激出口，英国政府急需贬值英镑，但英国政府却受到欧洲汇率体系的限制，必须勉力维持英镑对马克的汇价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在1:2.95左右，英国政府的这种高利率政策受到许多金融专家的质疑，也受到英国国内商界领袖的强烈反对。1992年夏季，英国政府在各种公开场合一再重申将坚持现有政策不变，竭力说服众人英国有能力将英镑留在欧洲汇率体系内，但索罗斯却认为英国政府只是虚张声势罢了，他深信英国不能保住它在欧洲汇率体系中的地位，英镑不久就要贬值。

1992年9月15日，索罗斯认为机会已经到来，于是他大量放空英镑。英镑对马克的比价一路下跌，跌势无法阻挡，到傍晚收市时，英镑对马克的比价基本已跌至欧洲汇率体系规定的下限。虽有消息说英国政府动用了价值269亿美元的外汇储备，英格兰银行也购入30亿英镑，但仍未能挡住英镑的跌势，最终还是遭受惨败，被迫退出欧洲汇率体系。接着，意大利里拉和西班牙比赛塔开始大幅度贬值。意大利和西班牙等国也纷纷宣布退出欧洲汇率体系。

索罗斯从英镑狙击战中获利接近10亿美元，在英国、法国和德国的利率期货上的多头和意大利里拉上的空头交易中，他共获利20多亿美元。正是凭这个经典的手笔，他一举登上了《金融世界》杂志的华尔街收入排名榜的榜首。这一年，他的基金也增长了67.5%。

(4) 席卷东南亚

英镑狙击战的硝烟还在弥漫，而东南亚还处于风暴席卷前的安静状态，一场金融风暴正在酝酿爆发。早在1996年，国际货币基金组织的经济学家莫里斯•戈尔茨坦预言道：在东南亚诸国，各国货币正遭受四面八方的冲击，金融危机极易引爆。尤其是泰国，危险的因素更多，更易受到冲击发生金融动荡。这个预言直到1997年3月，当泰国中央银行公布国内9家财务公司和1家住房贷款公司存在严重的财务问题时，终于变成现实。此时，索罗新认为千载难逢的时机已经来到，他联合其他套利基金经理开始大量抛售泰铢，泰国外汇市场立刻波涛汹涌，泰铢一路下滑。1997年6月下旬，索罗斯又筹集了更为巨额的资金，再次向泰铢发起了猛烈进攻，从而取得了东南亚的首场金融大战。7月2日，泰国政府无力与索罗



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



斯抗衡，被迫改变了维系 13 年之久的货币联系汇率制，实行浮动汇率制。在这场大捷中，索罗斯获得了数亿美元，而泰铢更是狂跌不止，许多泰国人的腰包也被掏个精光。

初战告捷，索罗斯饱享了泰铢一顿，但他并不以此为满足，他决定再发动一场攻击波，狠捞一把。很快索罗斯飓风就席卷了印度尼西亚、菲律宾、缅甸、马来西亚等国家。造成这些国家的纸币大幅贬值，如印尼盾、菲律宾比索、缅元、马来西亚林吉特等，这些国家工厂倒闭，银行破产，物价上涨，到处都是惨不忍睹的景象。这场扫荡东南亚的索罗斯飓风一举刮走了百亿美元的巨额财富，使这些国家几十年的经济增长因这场飓风化为灰烬。

不管是称他为金融奇才，还是称他为金融杀手都不过分。作为世界上的头号投资家，他的力量比飓风还有震慑力。从他进入国际金融领域至今，他取得了无人能比的骄人业绩。他就像金融市场上的“常青树”，吸引着众多渴望成功的淘金者。

三、比尔·利普舒茨——外汇苏丹王

比尔·利普舒也是活跃在外汇市场上的一大鄂，他有着过人的胆识和智慧，在华尔街闯荡数年就能被喻为“外汇苏丹王”，这的确是外汇市场的一个神话。

比尔·利普舒茨虽然年纪轻轻，却主持索罗门兄弟公司外汇部已近 10 年，最为引人注目的是他为该公司赚取了五六亿美元的巨额利润。这位 30 出头的年轻人有着过人的胆识，他进单的规模之大令人咋舌，一次进几亿美元甚至几十亿美元都习以为常，他就像个能把金融市场脉的医生，能根据市场经脉的搏动作出正确的对策。由于他的出色成就，加上索罗门公司的财力支持，他主持的外汇部能在全世界数百家银行获得大额的信用额度。在外汇交易中，每年的利润数都以亿来计。

大家可能不知道，利普舒茨并不是学金融的，他原本是学建筑的，后来读研究生时对股票期权等金融工具产生了浓厚的兴趣，于是他同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时选修了工商管理，毕业后被索罗门公司录用。刚开始做外汇时，他对外汇市场并不了解。但利普舒茨凭其过人的智慧，并善于观察、分析、学习和总结，以至于在无人指导的情况下，几年之后在华尔街就闯出了一片新天地。

利普舒茨才华出众，他的才华在索罗门公司得到了很好的体现。1982年费城交易所新开外汇期权交易，而当时外汇部只有利普舒茨做过期权，所以公司委任他负责这一业务。他认为做外汇主要靠消息灵通，赚大钱的都是被银行同业所接受的人。所以在同事的协助下，利普舒茨很快就建立了一个关系网。他认为大户的动向影响市场，一些重大消息到得早也能赚钱，利普舒茨对马克市场的分析就是一个很好的例子。东德西德统一时，人们都认为大家都要把钱投到东德去，所以马克要大涨。但一段时间后，人们意识到，德国统一后要吸收东德尚需时日，所以把钱投进去是不明智的。此时德国总理科尔的一次讲话、美国国务卿贝克的一句评论就影响了市场的变动，使得投资界开始意识到重建东欧难度很大。等这种想法占了上风后，马克便开始大跌。

有一个具体例子可以反映利普舒茨处理人际关系的过人本领。平时他做期权遇到对手因疏漏来求情时，他从不心慈手软，一定要对方履行合约。但有一次，他发现费城交易所一位外汇交易专员报价明显比市价低100点。他感觉不对，上前去询价，但对方报价还是和上次报的一样，于是他立即买进50张合约。然后他要求对方再报价，结果仍没变。这时他客气地要对方再核实，可答复还是没变，所以他又买进250张。另一家大公司发现这一错误后也赶紧买进了好几百张。过了一会儿，利普舒茨再去问价，可那位粗心的专员还是没发现自己犯错。于是利普舒茨问他卖不卖1 000张单，这时交易员才大悟发现自己完蛋了。不过利普舒茨手下留情，除了头50张单外，其他一笔勾销，那位交易专员非常感激。事后利普舒茨解释他完全是出于长远利益考虑。由于当时费城交易所刚开展外汇期权交易，专员若被杀垮，这一新市场可能面临更大的混乱甚至可能夭折，对索罗门公司也没什



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



么好处。而几年后那位交易专员成了一家大户的首席现场交易员，出于对利普舒茨的感激，他给索罗门公司提供了很多的便利。而当时趁火打劫的另一家公司多年后在费城交易所时常遇到麻烦。

对利普舒茨来说，最经典的手笔是抛售美元。1985年9月，7个发达国家举行首脑会议，确定了让美元走弱的政策，而以前美元一路走强时各国中央银行曾多次干预，却徒劳无益，这对当时的市场来说是个震动。而当时他正在意大利一个小岛上度假，对7国高峰会议的消息一无所知。一次利普舒茨给公司打电话才获得了这一消息，于是他赶紧给他的助手安迪打电话让他第二天赶紧抛售美元，第二天新西兰市场一开盘，安迪便进场抛了6 000万美元。由于许多银行对高峰会议的影响没有把握，一开始也没引起多大反响，等6 000万美元抛出后市价已经到 600 点开外了。然后利普舒茨又指示安迪做了大量外汇期权。就在那一天，索罗门公司外汇部净赚500万美元。

当然，在风险市场上不可能每次都能获得成功，就算是奇才也避免不了偶尔的失败，利普舒茨也有一次差点翻船。那是在1988年秋，外汇市场本来风平浪静，突然苏联领导人戈尔巴乔夫到联大大谈裁军问题，利普舒茨认为美国也可能随之裁减军备，削减赤字这对美元有利。美元在纽约盘很快就涨了1%，而索罗门公司外汇部这时握有30亿美元的卖单，情况危急。1%涨幅就意味着3 000万美元的亏损。那天正好是星期五，市场交易量不大，砍单出场很困难，于是他决定再抛3亿美元以压住美元的涨势，并打算到周一日本盘开市后再平单出场。可他万万没想到外汇仍然猛涨，很快公司的损失就达到9 000万美元。利普舒茨吓坏了，后来他还是沉着冷静，按计划去做。周一日本盘一开市，美元终于开始下跌，他耐心等到欧洲盘平单出场，最后死里逃生，只损失1 800万美元，避免了更大的损失。

利普舒茨之所以能取得这么大的成功，除了他具有过人的智慧、胆量外，还在于他有自己独到的见解，如他对银行同业市场(外汇现货)有自己的看法。在他看来，银行主要靠吃买卖差价赚钱的，美国花旗银行做外汇算是最成功的，每年大约可赢利三四亿美元。如果只

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

吃差价，银行不进单就可以赚6亿美元。他还认为银行还有一个赚钱的途径，那就是每次有大客户进单，银行就跟在后面尾随，这样也能赢利。虽然这在期货业是违法的，但在现货市场却不违法。

这位外汇苏丹王认为，要想成为一个交易高手，交易者既要聪明，又要勤奋。干别的行当，聪明人或许可以投机取巧，笨人可以以勤补拙，可做外汇不一样，它既要求天赋又要求勤奋。他还认为做外汇直觉也非常重要。利普舒茨就是一个既有天赋又有直觉的、勤奋的人，他家里连床头都安有电视显示器，以便随时观测价位，了解行情。

四、琼斯——赚钱机器

金融市场，似乎是一个产生神话的地方，一个产生传奇的地方，保罗·都铎·琼斯也是传奇之一，他在金融市场赚了太多的钱，就是一台赚钱的机器。

琼斯从经纪人开始起家，1976年开始做起，到第二年他就赚了100多万美元佣金。1980年，他进入纽约棉花交易所当现场交易员，几年之内赚了上千万。由于积累了一定的资金，琼斯于1984年离开了交易所并创建了都铎基金。他150万起家，4年后投资到他公司的基金每1.000美元已增值到1.700多美元。到1992年底，都铎基金总额已增长到60亿美元。

琼斯是个伟大的投资者，其业绩就是最好的证明。他曾经使公司连续5年保持三位数的增长。1992年底欧洲货币体系发生危机，他更是在数月内就赢利十几亿美元，成为历史的佳话。即便在1987年世界上大部分投资者都损失惨重的10月，保罗·都铎·琼斯掌管的都铎基金在同月却获得62%的收益。



琼斯不愧是个天才。在顺手时，他可以连续十几个月不输钱。三位数的年增长率对他来说也是司空见惯。他就像一个很好的舵手，能把握住整个方向，就算分析判断失误，也能避免或减少损失甚至还能赢利。1992年年初，琼斯认为美国将加息而欧洲利息将下降，欧美利率差的缩小将会扭转美元的弱势。所以，那年都铎基金进场买了大量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的美元。刚开始美元果然走强了几百点，但不久由于美国经济不振，美元对欧洲货币大幅下跌，并在那年创了历史最低价位。发觉大势不对后琼斯及时砍单出场，从而避免了更大的损失。同时他耐心等待时机以追回损失。年底，英镑、意大利里拉等货币大跌，欧洲货币体系发生危机，琼斯及时进场抛售外币，一月之内就赚了数亿美元。

琼斯的成功在于他能控制风险，遵守原则。琼斯有一些具体的做单原则，如不平均加单。一批单子进场后，市场反走表明判断可能出了问题，盲目加单平均价位虽然稍好，但一旦方向错了，新加的单只能错上加错。相反，如果相信方向没错，只是价位不够好，那就不必过于计较。他认为最关键的是这一天是看涨还是看跌，哪里进单不重要。在风险的控制上，他认为做单最重要的是防守而不是进攻。他甚至每天都假设自己进的每一张单都是错的，事先设好止损位，这样他对最多赔多少心里就有数。琼斯奉劝所有交易员要注意风险的控制，不要逞强，更不能自负。但这并不是说对自己丧失信心，信心一定要有，但适可而止，很多大输往往都是在连续做了些漂亮单后自我感觉良好之际。琼斯也坦言，他对这一行是越干越怕，因为他知道要保持成绩有多难。

琼斯是个有个性的人，他的做单策略也与众不同。做单时，他很少随大流，很少追势，他总喜欢在转势之际赚钱，因此自诩为最大的机会主义者。他一旦发现这种机会，就不会放弃，就算错了，也能马上就砍单，然后再试，也经常在试了几次以后开始赚大钱。市场上很多人认为要赚钱最好抓势的中段，一味找底或顶很危险。而琼斯十多年来却成功地抓住了不少顶和底。

一般人都认为华尔街大户能控制市场价格的变化。琼斯觉得外汇市场任何人都操纵不了。他还注意听取同行的意见，尤其是战绩较佳的同行。假如自己想法和他们一致，他就多做一点；假如南辕北辙，他就观望。本来他看好某一种货币想买进，但得知某位高手在抛出时，他就耐心观望。等到有一天市场开始走平，那人说：“我看该出场了。”他便进场大量买进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在具体分析手段方面，琼斯最推崇波浪理论。他甚至认为自己的成功很大一部分应归功于这一周期理论。波浪理论是指凭借黄金分割法来推算市场涨跌周期的一种分析方法，广泛应用于股票和期货市场。他认为对外汇市场而言也是一种很好的分析方法。如果把波理论吃透，投资者能找到很多低风险高收益的进单机会。

至于成功的秘诀，琼斯认为自己的长处是超脱，把眼光放在以后。任何已经发生的事都成为历史，哪怕是3秒钟之前发生的事，关键是把下一步走好。在市场上，不要受情绪的影响，让感情离得远一点，以前的看法不对就得及时修改。还有思想要开放，信心要坚定，这些都是非常重要的。

五、罗杰斯——无所不能

吉姆·罗杰斯是金融界的一颗巨星，是金融市场上的一个奇才，他在外汇市场上简直无所不能。

罗杰斯出生于亚拉巴马州一个偏僻的乡村，1964 年耶鲁大学毕业，随后赴英国牛津大学攻读经济学、哲学和政治管理学，毕业后在华尔街从事金融投资工作。不久，罗杰斯就声名大振，其勤奋敬业的精神和独特的分析理念更是深得索罗斯赏识，并得到了他的邀请，一起合伙创办了量子基金。该基金在 10 年时间里赢利达 4000%，而同期的标准普尔指数涨幅还不到 50%，罗杰斯声名因此更加显赫，成为美国响当当的人物，并获得了巨额的财富。他在学术研究和市场评论方面也卓有建树，甚至连巴菲特也承认师从罗杰斯受益匪浅。他的市场操作能力经常让人称奇，他了解市场的方式同样也令人称奇。他骑着摩托车横跨六大洲，历时 2 年，行程 100 000 英里。他认为想要了解一个国家，亲身体验更为真切。

他了解国家的方式的确很特别，以至于有人说他是为了旅游。事实上，罗杰斯也的确是天生热爱旅游。在新世纪之交，他再次踏上旅程，开始了所谓的“世纪之旅”。和上次不同，这一次他没有骑摩托车，而是选择了一辆特制的黄色奔驰车，从 1999 年 1 月起，历时 3



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



年，共穿越了116个国家。他以这种方式了解市场实在让人奇怪，在市场交易中，他总能占尽先机，频频得手，无所不能，这更让人觉得奇怪。

当有人问他对于初学者来说，应该注意什么问题时，他更是给出了精彩的解释。他说这是个非常简单的问题。一个投资者如果对自己的行为茫然无知，那绝不要草率投资。与其每年在金融市场亏损2%、12%甚至是22%，那就最好把钱存在银行，这样至少每年可以收益2%或者3%。连自己都不知道自己在做什么，肯定会亏钱，历史上这样的事例实在太多了。比如1999年，许多投资者赚了大钱，但是他们并不知道为什么会赚到钱，直到亏掉钱的时候才明白过来。他还说人们总是热衷于打探热门消息，希望成功者告诉他们该买进什么能获得很大的利润甚至可以翻倍。遇到这种情况，他总是讲"别，别"。如果不知道自己在做什么，千万不要投资。不要依靠那些成功者，不要依靠任何人——尤其是那些在电视或是其他新闻媒体上看到或听到的人，否则，投资者会倒霉。

对职业管理机构他也有自己的看法。在他看来，职业管理机构并不比私人投资好，不过很多人总是将资金投入到共同基金中。这些投资者不管三七二十一，大笔一挥一张支票就签给波士顿或者旧金山或者随便什么地方的职业管理机构，而对于谁将管理这批资金、资金会怎样运作投资者却一无所知。对方背景怎样，他的素质如何等问题他们一概置之不理。他还举了个很有趣但很生动的例子："如果今晚我来敲你的门说，我是吉姆·罗杰斯，拿来100 000美元，我来代你理财。你肯定会叫警察。但事实上投资者委托职业管理机构的结果是一样的。"所以，把资金盲目投入到共同基金是不理智的投资行为。除非了解投资经理，他做了不少研究工作且熟谙投资之道，那就另当别论。否则，对你一无所知或者知之甚少的事情，谨慎为上。

罗杰斯是一个爱思考的人，他很明白自己要做什么和正在做什么。很多投资者对投资经理一点都不熟悉，还把资金打给投资经理是非常危险的，这些投资者为了度假能节约几百美元，花数小时苦心研

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

究星期六还是星期二的航班更便宜。但他们却不去思考研究投资经理水平怎么样，是否可靠等，而把节约下来的生活费送到一些陌生的投资经理那里，或者买入一只他们一无所知的股票。

六、彼得·林奇——成功的一生

在美国金融界，金融高手就像森林里的树一样多，而彼得·林奇就像他的名字一样，是金融树林里的一个奇才。作为全球最高薪的受聘投资组合经理人之一的彼得·林奇，是麦哲伦共同基金的创始人。他不仅是位杰出的职业股票投资人、华尔街股票市场的聚财巨头，还是个作家，其著作《漫步华尔街》《战胜华尔街》《学以致富》，一问世便成为畅销书。

1. 成长之路

1944 年 1 月 19 日，彼得·林奇出生于美国波士顿的一个富裕的家庭。家庭条件非常优越，他父亲曾经是波士顿学院的一个数学教授，这对他的教育有很大的影响，后来他父亲放弃教职，成为约翰·汉考克公司的高级审计师。可是很不幸，他父亲在林奇 10 岁那年因病去世，全家的生活开始陷入困境。

他父亲的去世使家里经济来源变得很有限，为了省钱，家人开始节衣缩食。林奇也因此从私立学校转到了公立学校，为了减少支出，他开始了半工半读的生活。11 岁的他在高尔夫球场找了份球童的工作，这对他的一生都有很大的影响，主要有两方面的原因：



(1) 这份工作给彼得·林奇给供了不错的收入，从而让他有机会继续学习。应该说这份工作是最理想不过了，他工作一个下午比报童工作一周挣的还多。

(2) 在高尔夫球场上，他开始接触股票，并产生浓厚兴趣，为后来金融投资的成功奠定了基础。高尔夫球场一直是风云人物、名流巨贾的聚集之地，林奇不仅捡球，他还注意学习。正是从高尔夫俱乐部的球员口中，他受到了股票信息的熏陶和早期教育，也因此学到了不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



同的投资观点。林奇跟随球手打完一轮球，就相当于免费上了一堂关于股票问题的教育课。球童的经历开始让林奇逐渐增强了赚钱的意识，虽然他那时并没有钱去投资股票。

球童生活伴他读完了中学，然后他顺利考入宾州大学沃顿学院。在沃顿学院学习期间，林奇也还在坚持球童工作，还因此获得了弗朗西斯·维梅特球童奖学金。

在沃顿商学院的大学经历对于以后林奇的成长是十分关键的。他不满足当前的贫苦生活，为了家庭，为了自己，林奇在大学开始着手研究股票，他想找出其中的“秘密”，成为像高尔夫球场的客户一样有钱的人物。于是，他有目的地专门研究与股票投资有关的学科。为了把精力放在股票研究上，他除了必修课外，没有选修其他课程，他把重点放在专修社会科学上，如历史学、政治学、心理学。此外，他还学习了认识论、玄学、逻辑和古希腊哲学。在真正涉足商海之前，林奇就已经意识到，股票投资是一门艺术，而不是一门科学。他认为历史和哲学在投资决策时显然比统计学和数学更有用。

由于有球童兼职和奖学金做经济的后盾，大二时，林奇已经有了一笔不小的收入。由于对股票的浓厚兴趣，他决定用这笔积蓄进行股票投资。他从积蓄中取出 1 250 美元购买了飞虎航空公司的股票。后来，这支股票因太平洋沿岸国家空中运输的发展而暴升。林奇第一次投资股票，就取得了不错的成绩，这更助长了他对股票的热情。随着这种股票的不断上涨，林奇逐渐抛出手中的股票收回资金，也就是这笔股票收益，不仅让他读完了大学，而且念完了研究生。

大学暑假期间，林奇来到世界最大的投资基金管理公司——富达，在这里做暑假实习生，这对他来说是一次非常难得的机会。这份工作不仅使林奇打破了对股票分析行业的神秘感，更促使了林奇特别注重实际调研的作用。

2. 他是一个奇迹

1969 年，林奇已经毕业，也服完了兵役。他来到富达，并且正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

式成为一名公司职员。起初，他是做金属商品的分析，干了几年后，林奇升任富达公司的研究主管。在这个位置他获得更多的学习机会，而且当时公司正陆续发展化学、包装、钢铁、铝业以及纺织等部门的业务，这让他有机会接触到证券市场的最前线。在这个职位期间，他不断走访公司，收集情报并从中挑出最有前途的投资领域。他还注意将自己的判断结果与实践相比较，从而为以后的真正实践创造了非常好的条件。

由于工作出色，后来林奇被任命为富达旗下的麦哲伦基金的主管。对他来说，这既是一个升迁，更是一个很大的挑战。因为富达有几十个、几百个甚至上千个这样的基金主管，要想做出一番成就脱颖而出，必须付出更多的辛苦、更多的想法和思考，需要更强的能力和智慧。

而当时的麦哲伦基金，资金仅有 2 200 万美元，业务也仅局限于几家较大的证券公司中。不过这正适合林奇，对于这个初学者而言，它提供了一个可以施展的舞台。在这个舞台上，林奇成了一个工作狂，每天的工作时间长达 12 个小时之久，他投入了自己几乎所有的心血和精力。每天要阅读几英尺厚的文件，每年他要去各地进行实地考察，要与 500 多家公司的经理交谈。在阅读和访问的间隙，他会几小时甚至几十个小时不停地打电话，从各个方面来了解公司的状况、投资领域的最新进展等。



对于做金融投资的人，信息对他们来说至关重要。林奇深深知道这点，他特别重视从同行处获得有价值的信息。尽管他们不会把自己即将购买的股票透露出来，但在交流中可以获得很多有价值的信息。特别是那些投资领域顶尖级的人物，能够提供比经纪人更丰富的信息源，这些信息给林奇很多启发。

通过长时间的研究和实践，林奇还创造了常识投资法。他认为普通投资人一样可以按常识判断来战胜股市和共同基金。他是很有觉察力的人，能从身边的事或常识受到启发，并把这些启发用于股市行情的分析和预测。平时他特别留意妻子卡罗琳和三个女儿的购物习惯，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



当她们买东西回来，他总要跟她们谈谈。1971 年的某一天，妻子卡罗琳买了件“莱格斯”牌紧身衣回来，顿时他就产生一个投资这种产品的想法，因为他预测这将是一个走俏的商品。在他的组织下，麦哲伦当即大量买进生产这种紧身衣的汉斯公司的股票，没过多久，股票价格竟涨到原来的6倍，让公司获利不小。这就是林奇，从日常小事中发现商机的林奇。

他是一个独立思维的人，从不轻易相信那些高谈阔论的股市评论专家，他只坚信自己的分析判断。就像沃伦·巴菲特说的那样：“对我来说，股市是根本不存在的。要说其存在，那也只是让某些人出丑的地方。”他很欣赏沃伦·巴菲特的这句经典。任何专家、理论、数学分析都是不可靠的。

丰富的阅历让林奇变得更加成熟了，他优秀的选股能力开始让人们感到惊奇。他的投资思路跟一般人不同，别人注重进出场的时机的选择，而他觉得行情永远都是跌跌涨涨的，最重要的是投资者在正确的时机选对好的股票，即使当前市场行情不好，也要耐心等待，然后在走势翻多的时候，才能获得高投资回报率。他说这才是一个真正的投资者应该做的事情，而不是去投机。

靠着这种独特的投资理念，林奇成为了华尔街股市的超级大赢家。靠着这种独特的投资理念，彼得·林奇悄无声息地创造了一个奇迹和神话！他使其管理的麦哲伦基金在这短短的 13 年里，资产规模由 2 200 万美元成长至 140 亿美元，基金经理人超过 100 万人，使公司成为当时全球资产管理金额最大的基金公司。彼得·林奇是一个奇迹，更是一个创造奇迹的奇迹。因为这个奇迹，麦哲伦的投资绩效名列第一，13 年的年平均复利报酬率高达 29%。

3. 功成身退

1991 年，就在他最巅峰的时刻，林奇突然选择了退休，离开共同基金这个圈子。当时，他还是市场中最抢手的人物，他的才能还是最受倚重的。在他离开这个倾尽毕生心血的职业时，发表了发自肺腑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的演说："这是我希望能够避免的结局……尽管我乐于从事这份工作，但是我同时也失去了呆在家里，看着孩子们成长的机会。孩子们长得真快，一周一个样。几乎每个周末都需要她们向我自我介绍，我才能认出她们来……我为孩子们做了成长记录簿，结果积了一大堆有纪念意义的记录，却没时间剪贴。"

这就是彼得·林奇离开的方式，没有一点的做作和矫情。他带着赚来的钱，干干脆脆地离了场，回到了他家人的身边。离开了充满风险和危险金融市场之后，他拥有了家的温暖。现在，这个曾经的"股市传奇"就像任何一个平常的父亲一样，在家陪伴亲人，教导女儿。同时他也拥有了对清寒子弟的爱心。他正到处募集资金，让清寒子弟也能接受私立学校的教育。他是亿万富翁，但他却不是金钱的奴隶，而是主人。

这就是彼得·林奇，在人们的眼中，他就是财富的化身。他说的话是所有股民的宝典。他对共同基金的贡献，就像是乔丹之于篮球、邓肯之于现代舞蹈。是他，让投资变成了一种艺术。

第二节 外汇交易的投资策略

一、给外汇投资者的 19 条建议

第一条 用闲余资金理财

外汇投资者一定不能用生活必需资金来投资，闲余的投资资本是外汇投资的必要条件。这样即便有亏损，也不至于影响生活。用生活资金投资，会给投资者造成很大的资金压力，徒增交易风险。如果投资失败，对投资者的打击就更大了。



第二条 投资前模拟交易

刚入行的投资者一进门兴致比较高，急切地想进行外汇买卖，但他们毕竟是没有知识技能，又缺乏经验，这样盲目、冲动地投资只能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



给自己的热情泼冷水。所以初学者要耐心学习，循序渐进，可以先进行模拟交易。在模拟交易过程中，投资者可以先培养自己的操作策略与形态。等时机成熟，再入市大干一场。

第三条 讲究策略

外汇交易是讲究策略的，凭直觉和运气买卖外汇迟早要失败。因为直觉和运气不可能总是青睐你，而当它们远离你时，就意味着你要面临亏损了。当你的获利交易数比亏损的交易数多，账户余额越来越多时，那表示你已找到做外汇交易的策略了。

第四条 培养交易的直觉

在外汇交易中，直觉很重要，那些直觉感强的人往往更容易获得投资的成功。对于新手，他可以在模拟交易中培养直觉，向成功的投资者学习他们的体会和经验也是很好的方法。

第五条 设置止损单

做外汇交易时，一定要清楚自己能承受的最大亏损范围。投资者能承受的亏损越大，意味着交易面临的风险也越大。善用止损交易，就是多给自己留条后路，这样即便亏损，对生活或投资也不会造成太大的影响。当亏损金额已达你的承受范围时，不要找寻借口试图孤注一掷去等待行情回转，应立即平仓，这样可有效地控制风险。

第六条 及时平仓

很多外汇交易者相对来说比较幼稚，他们往往把外汇市场人性化，把外汇市场看成是有感情的。不得不承认的是，外汇市场聚集的都是希望获得利润的投资者，他们残酷地在市场上进行博弈。一旦没选对行情，价格持续下跌，投资者应该及时平仓，以减少损失。这时千万别把市场看作是用你的等待能感动的人，当持续有这个想法时，你就不会有心去结束这个损失继续扩大的仓位。市场的变化是无情的，不会因为你痴心等待而回转行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七条　留足账户金额

做外汇交易时，一定要留足账户金额。账户金额越少，表示交易风险越大，因此投资者要避免出现交易账户金额太少的情况，除非打算洗手不干了。

第八条　从错误中学习

再优秀的投资者也会有犯错误的时候，对一般的投资者，犯错误更是常见的。既然错误难免，投资者就要在错误中学习，吸取经验教训，避免下次再犯同样的错误。犯错误时，先要平衡心态，不要过于责备自己，学会控制情绪，以冷静的心态面对得失。虽然犯错了，但这也是改正的一次机会，是提高的一次过程，可以安慰自己这次犯错犯得及时，亏损少，要做大交易犯这样的错时后果就更严重了。

第九条　知道自己在做什么

很多投资者在投资时根本不知道自己在做什么。比如投资者连投资经理都不认识，不知道他的专业素质怎么样，不知道他的经验判断如何，就把资金给他们，让他们帮助做投资，这是很危险的。投资者甚至不知道钱给那些基金经理后，他们会怎么处理这些钱。也有这样的情况，投资者很久没进场或是无聊而进行交易。

第十条　勤于记录

尤其是对初入市的外汇交易者来说，勤于记录是非常有必要的。因为他们往往缺乏专业技能，没有丰富的交易经验，勤于记录能给你提供一些分析的资料，便于分析和总结。每日详细记录让你知道做交易决定时发生的事件消息或是其他原因，然后再加以分析并记录盈亏结果。如果是个获利的交易结果，表示分析是对的。当相似或同样的因素再次出现时，你就会产生以前做过同类交易的印象，并能迅速作出正确的交易决定，当然亏损的交易记录则可让投资者避免再次犯同样的错误。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第十一条　自己做主

交易是自己的事，应该自己做主。投资者有时不够自信，经常耳听八方，并根据道听途说来进行交易，后果往往是自己吃亏。交易决定应以自己对市场的分析及感觉为基础，他人意见仅作参考。如果自己的分析结果与他人相同，那很好；要是不同，也没什么大不了，心虚的话就观望等行情变化。要是自己都怀疑自己，那就更应该先停停，不要去交易。如果觉得自己有种直觉而且对自己的直觉特别自信，那就马上交易，不要犹豫。

第十二条　顺势而为

顺势者赢，逆势者亏。这是外汇市场上一条永远都不会改变的原则。因而投资者在交易过程中，碰到行情在亏损部位时要尽快终止，获利部位则能持有多久就放多久。而且尽量不要让亏损发生在原已获利的部位上，面对市场突如其来的反转走势，及时平仓。

第十三条　该出手时就出手

有些投资者面对亏损时，总希望行情能回转，一直握在手里不肯卖出，这往往只会使情况变得更糟。切记当行情持续走跌时，该出手时就出手，避免造成更大的损失。不要跟市场变化玩猜一猜的游戏，错失交易机会总比产生亏损好。

第十四条　循序渐进

建议新手在仿真操作中，操作技巧已成熟而且获利持续增加后，再去尝试实际的外汇买卖。在外汇模拟和实际交易过程中，循序渐进，一步一步来，先做小，再谋求做大。一入场就做大，风险就更大，造成的损失可能更多，新手不可急于求成。

第十五条　以真实交易的心态进行模拟交易

在进行模拟交易时，要抱着现在就是在实际交易的心态，每次选择都根据自己的思考和分析。不要觉得反正是模拟，可以选择高风险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的方式过把瘾，就算亏反正又不是真的亏钱，抱有这样的心态只有百害而无一利。模拟中越快进入状况，就越快可以发展出可应用于真实交易的适当技巧。

第十六条　模拟操作尽量避开汇价变动频繁难以预测的时段

新手进行仿真交易应尽量避开汇价变动频繁时段，因为这个时间段一般不能反映出市场的规律性，无脉络可循，新手在这个时间段模拟只会给自己添乱。如纽约时间星期天晚上和纽约时间星期五的时间，尤其是早上时间。

第十七条　仿真初期应采取定时操作

新手在仿真初期，最好每天于同样的时间进行交易，这有助于新手了解各种货币的走势，因为每种货币不同的时间波动不一致，一开始新手很难了解其中的变化情形。定时操作相对更容易找出特定货币的走势特性。每日交易的开始与结束，更应阅读市场上各项消息及观察和分析货币走势图，以助做出正确的交易策略。

第十八条　开始少选币种

新手千万不要一开始就急于交易多种货币，应先选择 1～2 种货币深入研究以进行交易，并从中仔细观察和分析它与其他货币的变化关系。



第十九条　耐心学习，勤能补拙

勤能补拙，尤其是新手，刚开始对外汇一般都知之甚少，想在外汇交易中获得更多的成功，就应该耐心学习。学习外汇有多种途径。比如看外汇教学课程、每日进行模拟交易、阅读外汇相关新闻及分析货币走势图等。

这是给外汇投资者的 19 条建议，投资者若能认真阅读和思考并在交易实务中融会贯通，肯定能带来一定的帮助。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



二、外汇交易的时机

外汇交易能否获利，买卖的时机是关键。但是很遗憾，这是一个非常棘手的问题，假如能够正确地发现并把握每次的机会，那么在外汇投资市场上赚钱就是一件非常容易的事情了。

把握外汇买卖的时机，需要一定的策略。当投资者依据一个正在运行中的趋势进行交易时，比如当行情处于上升趋势，投资者就必须摒弃空头的思维，即使回调幅度初始较大。做外汇交易要遵循顺势而为、不逆势交易的规则。只要上升趋势未被确认改变，上升趋势中的任何一次回落，都只能认为是回调，并执行相关交易策略，即只能减持多头头寸，而不能开立空头头寸，哪怕这次回调可能会引导成反转下降趋势的头部。对于第一种情况，不会影响到什么，减持的头寸在企稳后，补仓信号明确时，失去的仓位还能补回。对于第二种情况，如果盘面真的演化成头部的反转，则投资者不但会损失多头未即时平仓的利润，可能还要承受多头止损出局带来的压力。更为遗憾的是，投资者错过了在新的趋势反向上开始建立新的交易头寸的机会。

不过话说回来，任何成功的投资者也很难把握到任何趋势反转中所有退出和介入的机会，就算是投资大匠也会有把握不准的时候。投资者要做到的只是在趋势真的反转中，尽可能将已有的利润装进口袋，并在新的趋势方向建立新的头寸；而在趋势假性反转中尽可能避免全部震荡出局。为了做到这些，提高交易成功率，投资者应该注意以下方面(以上升趋势为例)：

(1) 从宏观角度上看，除汇市之外，像商品期货、股市、现货黄金等，投资者应尽可能地去做多头市场，回避空头市场的调整。因为从长期趋势来看，商品类产品的价格总体趋势是上升的，而不是下降的。任何下降通道的形成，很难跌破前期阶段性的最低点。因而可以说，在更高一级的趋势没有改变时，任何下一级的趋势出现调整，回避或退出是最好的选择。

(2) 在微观角度上看，在具体的商品交易时，反转一定要具备头肩顶等明确的价格形态出现，最好以日或周 K 线信号是否反转作为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

判定标准。较大级别的V形反转不太值得信赖，没有多少参考价值。进行交易时，以60分钟K线信号为主要依据。日K线上升趋势开始明确时，60分钟K线一旦具备开仓时，开多仓，当减持信号发出时，就减持交易头寸，一定要保留跟势头寸，直到日K线反转时出局；当日K线出现减持信号时，原60分钟K线开仓累积的跟势头寸再进行减持，一般幅度为2/3的仓位减持，未减持的跟势头寸直到日K线确认反转时出局；在日K线出现减持信号到出现补仓信号之间时，原则上不参与交易，静观其变，当日K线出现补仓信号以及60分钟K线出现做多信号时，补进多仓。假如没有出现补仓信号，即使价格有上扬，或60分钟K线信号多么诱人，最好还是保持观望，直到回调被证明结束为止。

(3) 当日K线在头部出现头肩顶形态的反转信号时，投资者可将形态暂时视为反转形态，此时所有未平仓的跟势头寸才出现全部减持信号，投资者此时抛出并退出交易，等待下个交易周期的到来。假如反转形态还未出现，跟势头寸最好不要在波动中出局，除非价格回落到止损位。

(4) 在日K线价格出现反转形态而周K线走势依然良好，此时价格处于盲区状态，对投资者来说，不是好的交易时机，此时投资者必须忽略任何下一级时间段的交易机会，最好退出交易或在其他市场寻找机会。在任何变数较大的市场形态，投资者应尽可能地减持头寸，或退出观望。不要指望立马在反向市场上获利，这样只会让自己失去方向。



(5) 急进投资者最好不要参与反向空头交易，宁可放弃一些边际交易机会，即使趋势反转向下并得到验证。一旦趋势反转信号出现，原所有跟势头寸全部出局。当趋势反转进一步验证以后，这时60分钟K线一般会出现介入做空信号，如果此时日K线还是保持做多的形态没有明确反转，急进投资者可以尝试性地进行开空仓。假如开空仓成功，价格继续向下并引导日K线也出现反转时，就要坚持继续做空，要是不能引导日K线反转向下，在60分钟K线还未创新低而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



价格就开始出现强力反弹时，则投资者必须减持空单直到止损或止盈出局。介空宣告失败之后，则可能的机会就是再次向上反弹突破上管道线或就近上趋势线，此时投资者继续补开多单。

而投资者往往遇到这种情况：在日K线出现反转信号后，而60分钟又出现介多信号时。这是投资者面临的两杀境地，原则上是以高一级的信号作为主要的判断标准。要想不错过反向机会，投资者只能尝试性参与反向交易，而且头寸不能过重，尝试成功固然好，万一尝试失败，则坚持反转成功的判断去进行交易。

(6) 趋势被突破、价格创新高后的任何第一次的回调，投资者最好减持原方向头寸，不要全部退出。因为在一波涨幅较大的盘面中，第一次回调中一般不会一打到底，除非前波拉幅不大。假如退出的头寸在随后的反弹中，再次突破上面就近趋势线时，可以先补仓回来，再看行情如何发展。从而决定新开的头寸是再次减持还是迎接更高点位的到来。这样即使止损出局，错过了反向开仓机会，也不要懊恼，因为投资者不可能正反通吃，机会总还是会再次降临的。

三、外汇交易策略

作战讲究策略，外汇交易其实也是一场无硝烟的战争，拥有更好的交易策略的武士(投资者)，总能所向披靡，获得战果。但策略不是一生下来就有的，这需要投资者通过后天的努力不断去学习和实践。对于新手来说，交易策略更是他的及时雨。投资者要想在交易大战中获取胜利，就该学习这些理性的外汇交易策略。

1. 学活用策略

这种策略指把用于其他领域的技术方法通过学习和领会进而用于外汇分析和判断的一种“拿来主义”。这是建立在别的领域基础上的，如在股票投资领域，巴菲特注重价值挖掘，奥尼尔注重价值增长。他们都是关注股票的内在价值，完全从公司基本面上寻找投资机会。投资者若能很好地领悟这种策略，同样可以受到很多的启发，这对他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的外汇交易也是非常有帮助的。

2. 把握趋势策略

在外汇交易中，把握趋势非常重要，投资的成败基本就是看投资者能否把握住行情发展的趋势。这种策略重在认清趋势的大致走向以及在什么地方可能回落和反转。运用这种策略的典型人物是索罗斯，他不仅能很好地运用趋势，往往还能走在趋势的前面准确地找到趋势转折点。巴索也是个非常有名的投资家，他在把握趋势上很有一套。

3. 关注成交量策略

这个策略要求投资者主要关注成交量的变化情况，以此作为决定交易的一个参考标准。成交量是股价的元气，这句话十分到位地表达了这类型策略的观点。

4. 波浪起伏策略

曲折中前进、螺旋式上升是万物发展的一个总趋势。一个螺旋就是一个周期，投资者应该把行情的变化发展看作是一个起伏前进的波浪，有波顶也有波底，事实上这就是艾略特的波浪理论。投资者要把握住波浪的起伏状况和接下来的变化趋势，尽量在波底时大量买进，在波顶时卖出，当然这是很困难的，尤其是对于不懂波浪理论的投资者，要做到那样，几乎是不可能的。



5. 数理型策略

这个策略是一个很有名的投资大师总结出来，他认为数理指的是数术之理，就是把数术之理用于投资实践当中。这种方法用的最好的算是江恩了，他是世界上第一个成功的将数理方法运用在股市上的。目前这种方法在投资领域广为应用。

投资者在投资中，只凭自己的感觉是不够的，还需要拥有自己的策略。当然，投资者也应该明白，策略也只不过是从理想模型中抽象概括出来的东西，最重要的还是能经受得住实践的检验，能给投资者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



带来投资的胜利。而且在实际中，投资者不能照搬照抄式地使用这些策略，而应灵活运用，并且综合使用，这样才能得到更好的甚至是出奇的效果。

四、认清反弹与反转

在行情的变化趋势中，反弹与反转是投资者经常碰见的，但在变化莫测的趋势线中，投资者很难分辨出来，从而使自己的投资可能错过赚钱的好机会或者遭受损失。以下从不同角度介绍了几种识别反弹与反转的方法。

1. 首先要看底部构造得是否坚实

一般情况下，大盘经过大幅下跌后，成交量长期低迷，不少个股股价已跌入谷底附近，市场对利好和利空消息已经麻木，在多次利空的打压下几次探底，但很难获得成功，因为下跌动力明显不足，无法再创出新低。这时底部形态明显，是反转的首要条件。而反弹的底部构造不充分，反弹只是在下跌趋势中的一种技术性回抽。

2. 从成交量看，可辨别反弹与反转

如果是反转，大盘在完成筑底之后，向上突破时成交量应该会成倍放大且连续放出巨量，此时的量应该接近或超过上次行情顶部时的量。从底部向上突破时，成交量越大表明量能越充分，反转的可能性就越大。而反弹的成交量相对较小，即便放出巨量，也不能连续放出，多方后续能量不足，无法维持量能。

3. 从领涨板块看反弹与反转

在反转行情中，必须有“能够被市场认可”的且能激发人气的领涨板块，例如 1996 年的绩优股和 1999 年的科技股。在反转行情中，一般会出现一大批强势的屡创新高的股，高价股的火暴能够起到示范效应，从而使市场的整体价格重心抬高，上升空间被完全打开，大盘热点持续而且持续时间较长。但在反弹行情中，热点杂乱无章而且不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

连续，而且缺乏带动人气的领涨板块，属于超跌反弹的性质。

4. 从炒作理念看，是否推陈出新

在反转行情中，市场一般会出现一种“全新”的投资理念，同时还会涌现一些全新的题材和概念。相反，在反弹行情中则缺乏新理念和新思维，大盘反弹时市场只不过在重复过去的一些陈旧的题材和概念。

5. 从基本面认清反弹与反转

这主要是通过看是否有支撑一轮大牛市的环境，从而认清反弹与反转。在反转行情中，一般基本面会发生根本性的变化，各种因素都支撑一轮大牛市的环境。而在反弹行情中，基本面没有出现根本性的变化，甚至基本面可能还在继续恶化。

6. 从技术上看，短、中、长期均线是否形成“多头排列”

一般来说，在反转行情中，大盘的短期均线上升得强劲有力，中期均线则紧随其后，长期均线也开始出现向上的势头。短中期均线穿越长期均线后，这三条线形成金叉，大盘的整体均线系统从而构成“多头排列”的状况。但在反弹行情中，短中期均线虽然已经拐头向上，而长期均线却仍然保持一定的速率向下运行，造成短中期均线无法有效地穿越长期均线。



7. 从资金来源看反弹与反转

是否有大量的资金进入主要反映在是否有股民纷纷入场。在反转行情中，投资者的队伍一般会不断扩大，资金大量涌进，多方有强大的主力军作后盾。但在反弹行情中，入市的股民不多，资金进入有限，行情仍主要靠场内的存量资金维持。

五、外汇交易的趋势判断

很多投资者由于对趋势延续性和转折的判断缺乏系统的方法，造

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



成在投资过程中，往往因短线的反弹而乐观地认为行情已经重新转入牛市，往往因暂时的回落而自信地认为行情已经开始了探底之旅。对趋势若作这样的判断，只会让手边的获利机会白白溜走，让快到手的收益拱手让人。这样还算可以，所带来的结果只是赚多赚少的问题。要把升势看成跌势或把跌势看成涨势就完了，所带来的结果往往是高位套牢或者直接亏损。

波动的市场总是在涨跌之间循环，有上升也有下降趋势，因此趋势运行过程中的节奏的把握就变得异常关键，这往往关系到对后市方向判断。投资者应该在操作中把握，相对准确地分析预测走势。

从趋势运行的相对角度、速度、力度和时间跨度几个方面能有效地判别一段趋势是主要趋势还是次要趋势。主要趋势的方向表明的是后市汇价运行的方向，是操作中首选的交易方向。一般好的赢利机会都产生于主要趋势中，次要趋势则是对主要趋势的修正整理。

1. 趋势的角度、速度和力度

趋势的运行角度和速度能客观反映出运行的力度。毫无疑问，主要趋势一般都是相对有力度的趋势，而次要趋势则更可能是相对无力度的趋势。

2. 趋势的时间跨度

趋势的时间跨度实际上也能反映出趋势运行的力度，主要趋势的阶段性运行时间一般会短一些，而单位时间内的运行幅度较大。次要趋势运行的时间则相对更长，走势中的反复性时有发生，带来的实际运行空间有限。次要趋势是对主要趋势走势进行的修正以及调整，为后期走势重新积蓄动能，直到趋势发生变化。

3. 趋势的交替规则

力量的对比会使主要趋势和次要趋势交替出现。但值得注意的是：主要趋势和次要趋势只是在相同级别的运行过程中交替出现，运行级别不同时，大级别的主要趋势是可以与小级别的主要趋势直接交替连

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

接的。这就要求投资者在判断趋势主次时还需要区分汇价运行之初的阶段。

4. 次要趋势直接变成主要趋势的特例

以上的分析都是相对而言的，并不是绝对的。在实际走势中，也有次要趋势方向保持不变，但直接加速成为主要趋势的情况。这种情况的发生可以在运行节奏中把握，所以投资者在分析行情时，一定要观察大波段的运行节奏，不能只看树木，不见森林，只盯住一些运行的局部细节而忽视大波段的运行节奏。比如依据小时图走势进行短线操作时，观察日线图的运行状态，因为后者对前者有着整体运行节奏上的指导。

通过上述几个方面结合判断主要趋势和次要趋势的演变，最需要注意的是，把握前后走势的对比以及不同阶段的划分。这几个方面的技巧不是孤立的，而是相辅相成的，判断时应该相互借鉴、相互印证，这样才能更有助于判断出当前运行趋势和节奏的主次与方向，使投资者能更准确地决定交易方向。

当然，市场是变化的，任何描述市场节奏的方法都无法做到绝对的准确，所以投资者不要企图用一成不变的条款去描述市场的所有节奏。记住：按照行情分析的结果来指导操作，是相对正确的，但不能保证操作就能取得成功。因而当市场主要趋势发生扭转的可能性小于延续的可能性时，不要认为市场趋势即将扭转，更不要轻易地逆势操作。



六、掌握基本面分析

炒汇的一个难点，就是对基本面的分析。有的投资者想竭力寻找一条炒汇的捷径，事实上炒汇是无捷径可走的，如果要说有，那这条唯一的捷径就是去认真学习然后灵活运用。基本面分析是投资者应该学习的一个重点，因为基本面能有效地分析外汇的走势。

这种方法由来已久，教科书中所提到的“购买力平价说”，就是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一个例子。购买力平价说认为各国货币的价格关系与各国用等量货币购买某一物品的数量多寡有直接的关系。例如购买一个茶杯，在美国要花费 1 美元，在日本 100 日币，在德国需 1.5 马克，从而可推论出 1 美元、100 日元及 1.5 马克购买力是相同的，因此可大致推出花 1 美元等于 100 日元等于 1.5 马克。将这分析结果与现行外汇价格比较，就能发现某国货币被高估或低估了。当然，选择的商品不同，计算出来的货币购买力也有差异，币值是否被高或低估，以及高估低估的比率也就不同。

1. 掌握数据分析基本面

基本面分析者认为，货币的强弱可以反映出该国经济状况的好坏，其强弱虽可能受其他非经济因素的干扰而有暂时的波动，甚至可能产生与经济体制相反的走势，但从长期来看，其价位终将回归到与经济状况相称的地步。至于应如何衡量一国经济状况的好坏，则又得采取相对比较的方式。例如美国 1996 年度的经济增长率估计在 3%，在基本面分析者眼中，这一数据并不能判断美元是走强还是走弱，必须拿这一数据与本国前一年度的经济增长率作比较，还要拿这一数据与同年德国、日本等主要国家的经济增长率作比较。假如前一年度美国的经济增长率为 2%，而 1996 年度德国、日本等主要发达国家的经济增长率约为 1.5%，则基本面分析者的结果是：美国的经济日渐好转，增长明显，其经济增长速度比德、日两国快，美元对马克或日元应相对走强。假如基本面分析者以此作为外汇买卖决策的依据，则他会买入美元，卖出日元、马克。

经济指标指的是反映一个经济状况的数据。如经济增长率、贸易赤字、预算赤字、货币供给量、消费者物价指数(零售物价指数)、失业率、生产者物价指数、领先指标、房屋开工率等。这些数据一般会由政府相关部门定期公布，是基本面分析者关注的焦点，他们会收集分析各数据，进一步分析比较，来决定各倾向未来走势。

这类分析预测相对来说还是比较准确的，基本面分析在外汇市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

确实具备举足轻重的影响力，在国外用的更多。许多国际投资者广设经济研究部门，负责分析各主要国家的经济状况。他们尤其关注美国的那些经济数据，在美国等政府机构发表重要经济指标前，投资者会先结清外汇部位或降低外汇部位，外汇市场呈现如临大敌的气氛，银行交易员则彻夜守候。长久以来，基本面分析确已成为市场参与者投资决策的重要参考。

2. 基本分析适合预测中长期走势

基本面分析对决策的参考作用，在长期走势中运用时显得更淋漓尽致。但是，在短期趋势中，基本面分析有时就不能准确地反映市场的真实情况。自金本位制取消国际通行浮动汇率制度后，基本面以外的各种因素也在一定程度上会影响货币价格。例如外汇市场规模日益扩大，参与外汇投资的人日益增加，国际外汇市场每日成交量大增，投机性交易活跃。投机者每分每秒都在国际市场买进卖出，大笔金额的买卖，也会影响外汇行情。

整个国际社会宛如一个地球村，日益开放，联系紧密，国际资金进出各国的自由度也日益提高。尤其是国际支付系统(如美国的CHIPS、英国的CHAPS系统)使得资金的移转速度加快，甚至可在瞬间完成。所有的这些情况不但影响各国的货币政策，也常扭曲基本面应反映的货币合理价位，致使基本面分析的短暂失灵。所以，很多外汇投资者逐渐修正和发展基本面的运用，除了把它作为中长期走势预测的工具外，还搭配技术面分析的资料，据以作出投资决策。



七、外汇操作有绝招

成功的外汇投资者往往是那些在外汇市场里能使出自己绝招的人，可以说绝招是外汇投资者能生存下来的强有力武器。所以，投资者应尽快形成自己的绝招以便在市场厮杀中大显身手。

第一招　闻风即动

有经验的炒汇投资者知道在市场预期刚发布或传言刚产生时，汇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



市会马上作出反应，一旦事件真正实现或传言被证实时，常常出现逆转的行情。

例如，在美联储的加息过程中，加息之前，美元汇率会基于市场的预期往往有所上升，而到美联储真正宣布加息的那一天，美元反而会有所回调。

所以投资者在交易时，听到好消息时立即买入，一旦消息得到证实，便立即卖出。相反，听到坏消息传出时，立即卖出，一旦消息得到证实，再立即买回。

第二招　盘局突破

盘局突破时往往会有大行情，是最适合建立头寸的时候。盘局是指汇率处于窄幅波动的局面，此时买家和卖家势均力敌，暂时处于平衡的一种均势状态。无论是上升过程还是下跌过程中，突破盘局时所建立的头寸获大利的机会很大。

第三招　顺势操作

在买入或卖出外汇后，假如市场突然以相反的方向运行，千万不要进行反向操作。例如，当某种外汇持续上涨一段时间后，交易者追高买进了该货币，这时行情逆转，突然猛跌，投资者不可在低价位加码，这样只会错上加错。这时投资者要特别小心，因为如果汇价已经上升了一段时间，此时很可能见“顶”，如果越跌越加码，而汇价一直下跌，那么结果无疑是恶性亏损。

第四招　递减加码

在第一次买入某种货币之后，该货币汇率上升，投资者若想加码增加投资，每次加码的数量比上次少，即递减加码量。因为价格越高，接近顶峰的可能性越大，面临的危险也越大。

第五招　避免频繁进出

投资者很关注行情变化带来的得失，很少关注交易外的成本。在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外汇实盘买卖时，需要付出一定的交易成本，即银行报出的买入价与卖出价之间的点差，点差越大，成本越高。目前，各银行的双边交易点差一般在16～30个基点之间，交易成本在0.2%左右。

由于汇市整体波动较小，一般情况下，一天最大波幅也就0.5%～1.5%之间，0.2%的进出成本也不算小，因而在汇市波动不大的情况下，投资者应该避免频繁进出，以免赔了点差。频繁进出只会增大交易成本。

第六招　掌握时段

不同时段的行情差异比较大，即便在同一天的交易时间里，由于参与的资金量和活跃度不同，各个时间段也会呈现不同的特征。

0:00—04:00：这个时间段是行情调整或休息时段，为美国的下午盘，此时一般已走出了较大的行情，这段时间多为对前面行情的技术调整，偶尔会出现瞬间大幅波动的情形。不过有些重要的美国数据会在这个时段公布。

04:00—15:00：此时段为亚洲和大洋洲市场交易的时间，由于亚洲外汇市场发展相对落后，市场不够活跃，特点是资金量较小，波动较平静，一般是对前一天行情进行调整。下午欧洲市场开市前夕，资金逐渐增加，交易变得活跃起来。此时段还会伴随着一些有影响力的数据公布，这时候市场和技术图形都开始酝酿，是每天第一次也是最好的进场时段，是投资者需要把握的时段。



15:00—18:00：此时段为行情波动时段。这也是投资者应该把握的时段，因为此时欧洲市场开始交易，资金量和关注程度增加，此时段才是每天外汇市场行情的真正开始。

18:00—20:20：此时段是欧洲的中午和美洲市场的清晨，交易平淡，多为第一次行情波动的调整，投资者可少花点心思在这个时段。

20:20—0:00：此时段是行情波动时段，美洲市场和欧洲市场同时交易，资金和关注性最大，行情波动也最大，投资者应该集中精力在这时段观察和分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



八、外汇投资者生存法则

法则一　控制情绪，沉着应对

对于市场突如其来的变化，投资者必须心平气和，控制自己的情绪，沉着应对，否则将由于情绪不稳可能导致坐失良机或蒙受损失。

法则二　小额开始，适量建仓

对于初入市场的投资者而言，必须从小额规模的交易起步，且选择价格波动幅度较小的品种介入，逐渐掌握交易规律并积累经验，再增加交易规模，并尝试价格波动剧烈的品种。建仓数量也不宜过大。在操作上投资者一般动用资金的1/3开仓就可以，必要时还需要减少持仓量以控制交易风险，这样可避免资金由于开仓量过大、持仓部位与价格波动方向相反而遭受较重的资金损失。

法则三　制订计划，客观行事

投资者一旦制订计划，就不要随意改变。当操作策略决定之后，投资者切不可由于外汇价格剧烈波动而轻易改变操作策略，否则将可能出现判断正确而错过获取较大赢利时机的情况。根据自身主观想法而改变计划是投资者的一大通疾，成功的投资者一般将自身情绪与交易活动严格分开，以免市场大势与个人意愿相反而承受风险。

法则四　学会观望，稍事休息

每天交易不仅由于距离市场过近、交易过于频繁从而导致交易成本增加，而且增加投资错误概率。观望休息将使投资者更加冷静地分析判断市场大势发展方向。当投资者对市场走势判断缺乏足够信心时，也应该坐壁观望，懂得忍耐和自制，以等待重新入市的好时机。

法则五　独立判断，自作主张

市场变幻无常，当大势极为明显之际，却可能是大势发生逆转之时，因而多数人的观点往往被证明是错误的，毕竟在市场中赚钱也仅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

仅是少数人。当绝大多数人看涨时，或许那时市场已到了顶部，而绝大多数人看跌时，或许市场已经开始反转。因此，投资者不要轻易让别人的意见、观点左右自己的交易方向，必须时刻对市场大势作出独立的分析判断，自作主张。

法则六 不慎失策，急流勇退

有时投资者在交易中选错方向，造成持仓方向与市场价格波动方向相反、持仓处于亏损，此时投资者不宜加码，应果断采取措施退出交易，以保证亏损处于尽可能低且可以承受的范围之内，以免导致亏损继续加重、风险不断增加的不利局面发生。一般而言，亏损的持仓不应持有超过2～3个交易日，否则将致使亏损越来越大，投资者将遭受重大亏损，并可能失去反亏为盈的机会。

法则七 闻风即动，快速下手

买于预期，卖于现实，一旦市场有重大利多亦或利空消息，投资者应快速下手，应分别建多亦或建空，而当上述消息公布于众，可能市场已经逆转朝反向运行，因此投资者应随即回吐多单亦或回补空单。

法则八 接受失败，合理止损

投资失败是很正常的，再厉害的投资高手也有马失前蹄的时候，更何况一般的投资者。为了减少这种错误带来严重的后果，投资者就要在交易前设置严格的止损，将可能发生的亏损控制在可以忍受的范围之内。



九、外汇交易中的止损交易技巧

常在河边走，哪有不湿鞋。最伟大的外汇投资者也会有失败的时候，失败难免，关键要想办法把损失控制在可以承受的范围内，而设立止损点是投资者在出现投资失败时保护自己的重要手段。一次意外，足以致命，若能小心设立止损点，就可以把错误造成的损失减少到最低水平。止损是非常必要的，然而市场的不确定性和价格的波动

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



性决定了止损常常会是错误的。

就算止损是错误的，投资者也要坦然地面对，不要回避，更不必恐惧。只有这样，才能正常地交易下去，并且最终获利。投资者止损的错误，往往是因为他们缺少止损的方法，下面介绍几种有用的止损方法。

第一种 定额止损法

这种止损方法是最简单的，指将亏损额设置为一个固定的比例，一旦亏损超过该比例就及时平仓。它适用于两类投资者：一是风险较大市场(如期货市场)中的投资者；二是刚入市的投资者。定额止损的强制作用很明显，投资者没必要过分依赖对行情的判断。

定额止损的关键是止损比例的设定。定额止损的比例由两个数据构成：一是，交易品种的随机波动。这是指在不受外界因素影响时，市场交易群体行为所导致的价格无序波动。二是，投资者能够承受的最大亏损度。这一比例因投资者经济承受能力以及赢利预期的不同而不同。定额止损比例的设定实际上就是在这两个数据里寻找一个平衡点。投资者应根据经验来设定这个比例，而且一旦止损比例设定，投资者可以避免或减少因无谓的随机波动而出局。

第二种 技术止损法

技术止损法相对复杂，它是将止损设置与技术分析相结合并剔除市场的随机波动，在关键的技术位设定止损单以避免亏损的扩大。这一方法对投资者要求比较高，需要他们具备较强的技术分析能力和自制力。技术止损法很难找到一个固定的模式，一般而言，运用技术止损法无非就是以小亏赌大盈。例如，在上升趋势的下轨买入后，等待上升趋势的结束再卖出，并将止损位设在较为可靠的平均移动线附近。就沪市而言，大盘指数上涨时，5 天均线可维持短线趋势，30 天均线则维持中长线的趋势。上升行情一旦开始，可在 5 天均线处介入而在 20 天均线附近设止损，这样既可享受阶段上升行情所带来的利润，又可在头部形成时及时卖出，确保利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

又如，市场进入盘整阶段后，往往出现箱形或收敛三角形态，价格与中期均线的乖离率逐渐缩小。此时投资者便可以在技术上的最大乖离率处介入，并在盘局的最大乖离率处设止损位。从而低进高出，获取差价。一旦价格对中期均线的乖离率重新放大，表明盘局已经结束，此时价格若转入下跌，投资者应砍仓出局。

第三种　无条件止损法

无条件止损是不计成本、夺路而逃的止损方法。当市场的基本面发生了根本性转折时，投资者应不计成本地杀出，以求保存实力，减少损失。基本面的变化往往是难以扭转的。基本面恶化时，投资者应当机立断，快速离场。

止损是控制风险的必要手段，如何用好止损工具，投资者应根据各自的情况选择最合适的。交易中，投资者对市场的总体位置、趋势的把握十分重要。一般要求投资者在高价圈多用止损，在低价圈少用或不用，在中价圈根据市场运动趋势而定。在设置止损位时，也有一些需要投资者注意的问题：

(1) 凡事预则立，不预则废。进场之前一定要设定止损位，尤其是做期货投资，必须养成在开仓时设置止损的好习惯，在亏损出现时再考虑使用什么标准往往为时已晚。

(2) 止损要与趋势相结合。趋势不外乎上涨、下跌和盘整。在盘整阶段，价格在某一范围内止损的错误性概率要大，因此，止损的执行必须与趋势相结合。在实践中，盘整可看成看不懂的趋势，投资者可以休养生息。



(3) 选择适合自己的交易工具。选择交易工具要因人而异，可以是均线、趋势线、形态及其他工具，但这个工具必须是适合自己的，不要看到别人用得好就盲目拿来用。

十、心态制胜

心态，反映了心理的状态，更反映了投资者在交易中的状态，好

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的心态是投资者成功的重要方面。在交易中，投资者应该是自然而且轻松的，不要强求任何事情，也不要与市场或者自己为敌，一定要冷静和放松。

不要有对抗心理。交易只是一种选择，不是一场战争。市场虽然很残酷，但也没在追杀你，它甚至并不意识到你的存在。事实上，货币并不知道你买了它们，它们做它们该做的，你只要适应它们就行。市场是你的老板，遵循它，然后领取工资。假如你反抗，只能被踢出局，就像你不和海洋作战，你只是在其中游泳。要是发现自己处在某个不正确的潮流内，应明白自己无法改变潮流方向，最好到别的地方去寻找适当的潮流。

不要猜测。情感是属于自己的，不要把它强加在市场上，也别期望市场在乎你。市场是没有感情的，它不与你敌对，也不友善，它只是以它的方式存在，仅此而已。投资者有选择参与或者退出的自由，它不在乎，交易是一种最终极的自由。所以，你只做你自己该做的。

不要整天被笼罩在紧张和恐慌中，暂时忘掉你的钱正在市场的水深火热中。在交易户头里的钱只是一种在市场上用来赚钱的工具。维护你的赚钱工具，因为你需要这些工具赚更多的钱，止损是避免这项工具受到严重损伤的有效方法。止损必不可少的，它属于交易的一部分。偶尔市场会把你震荡出局，然后立刻反弹，但不要因此忽略止损。每笔亏损都代表一个教训，你必须确定因为这项教训而支付了多少代价，但也没必要因此一蹶不振，不过千万不要支付过高的代价。

要知道交易的目的，不要因为基于报复或者急需用钱而进行交易。因为市场并不了解你的情况，它只是一个所有交易者行为联系起来的一个锅。它不会因为你喜欢什么食物就给你烹调什么食物。自己才是掌控自己命运的人，从市场里赚钱或者输钱，这些都是取决于你的能力。从所有投资者开始交易的那刻起，这些钱就是无主人的金钱。只要你有能力，这些钱就有可能是你的。

必须明白风险是交易中不可割舍的部分。当你用一种价格浮动小的商品(钞票)去换取价格浮动大的另一商品(黄金或者其他交易对象)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时，你就承担了风险。但是风险的对面，可能是能给你带来更大财富的机遇，这样做是因为你愿意以承担风险为代价来获取这种机会，你相信它是牟利的工具。

永远不要说你知道市场将要做什么，不，你不知道，也没有其他人知道。你应该想无论市场今天怎么变化你都知道该怎么做。市场太不确定了，什么都有可能发生，所以要针对每种可能发生的情况，预先设计反应的行为，这是投资者拥有的绝对自由和保障。针对可能发生的情况，你要想“如果……，那么……”，这样机会才会赐给你这个有准备的人。

知道自己在干什么，知道自己该怎么做。如果是趋势，那么就顺势而为。如果是区间，那么就逆势而为。在上升趋势里高买高卖，在下降趋势里则低卖低补。在区间中就低买高卖。在操作中，千万不要只因为“价格已经够便宜了”就买进，或者因为“价格已经够贵了”就放空，这不是合理的理由，还需要明确的根据。

不要害怕错，要敢于对错负责。无论在市场中遭遇了什么挫折，不要把责任推到别人身上。这永远都是你的错，是你自己选择参与或者不参与，由自己作出的决定，并且加以实施。请担负起所有的责任，做回你自己。不要过多地抱怨和解释，责任感能带来尊重和控制力，请对自己掌握完全的控制力，交易就是一种自我控制的真正考验。完全操控自己的行为，绝对自我控制。总之，要试图成为自己宇宙的主宰。



学会自嘲。不要试图追求完美无缺，杰出表现就已经够好了。不必向其他人证明任何事，不要对自己太苛刻。不妨成为第一个嘲笑自己错误的人。

十一、态度决定成败

态度决定成败，一个人的心态在期货投资里是非常重要的，这个不被投资者重视的心理因素却往往能成为投资者能否成功的关键。

然而，很多投资者却忽视了这个无形的杀手锏，尤其是初踏入这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



个令人着迷的行业的投资者，他们最关心往往是尽可能多地了解市场以及技术分析手段，至于态度，可能根本就没考虑过。但是我相信，随着他们越来越深入地了解市场和期货交易，一定能越来越深刻地意识到态度在交易中所扮演的角色。

成功的期货交易者一般都有很好的心态，交易者离希望、贪婪和恐惧越远，交易成功的机会才能越大。例如，成千上百的人分析起技术图表来头头是道，但是真正优秀的期货交易者却凤毛麟角，原因就是这些分析者需要花费更多时间去研究自己的心态，而不是研究分析方法。但是心态，作为心理层面的东西比较抽象，这里为了尽量能给投资者带来更多的东西，具体到交易的各个细节上，以说明在各个细节所要求的各种心态。希望这些能帮助投资者更好地理解自己的心态以及心态在期货交易中的重要性。

在期货交易中，要把成为赢利的期货交易者作为是一个旅程，而非目的。因为世界上并不存在只赢不输的交易者，就算投资大师(如索罗斯)也会有失败的时候，市场风云突变，谁也没有完全的把握，所以投资者更不要去指望交易中一定会这样或者那样。投资者只要试着让每天交易更好一些，并从自己的进步中获得和享受乐趣。聚精会神学习技术分析，提高自己的交易技巧，而不应该把注意力仅仅放在自己交易的成果上。赚钱会让人情绪激昂，过于沾沾自喜，容易造成自己对现实的观点被扭曲。赚钱越多，就更容易造成情绪失控，甚至变得自大。但赔钱了也没必要过于垂头丧气。试着保持平衡，因为自大和因赚钱而产生的骄傲会让人破产。

在交易中，按照自己的交易计划做了应当做的交易，那么就应该祝贺自己，并对这笔交易感到心安理得，而不要太刻意去管这笔交易到底是赚了还是赔了。但假如你的交易方法告诉你应该做某笔交易，而你没有执行，从而错过了一笔赚钱的机会，使你只能作壁上观，很多投资者这时可能捶胸顿足，这种痛苦要远远大于他根据自己的交易计划入市，结果做了一笔赔钱的交易所带来的痛苦。这就要求投资者保持一种乐观和豁达的心态。即便赔了，也把结果看得更淡一点，而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

且投资者要永远牢记，无论赢输都一人承担。不能去责怪市场或者经纪人。相反，应该把赔钱作为一次教训，让自己能够注意到交易中出现的问题，更不要针对个人进行攻击。

作为一个投资者，还要有很强的承受风险和面对失败的勇气。如果投资者做的第一笔交易就赔了，那么他可能在很长时间内都不再涉足该市场，甚至一辈子也不去谈论或者讨厌别人谈论相关的话题。作单赔钱和失败给人带来的心理冲击要比肉体的痛苦更大，影响时间也更长。这种伤害是非常严重的，而成功的交易者能对风险进行量化和分析，真正地理解并接受风险以及风险带来的后果。

成功的交易者还需要学而不厌的毅力。教育经历对塑造交易者看待期货交易的方式产生重要作用。正规大学教育中所学到绝大部分知识，并不能够直接让你成为一名成功的期货交易者。正规的商业教育能够让你在了解经济和市场的大体状况时具有优势，却无法保证你在市场中赚钱。投资者要想在期货交易中成为赢家，就必须学会去感知那些大多数人所视而不见的机会，挖掘那些对成功交易必不可少的知识。林肯也说过："我如果要花 8 小时砍倒一棵树，那么我就会花 6 小时把自己的斧子磨得锋利。"工欲善其事，必先利其器，是对这句名言最好的诠释。

可见，投资者的心态对他的投资事业是多么的重要。可惜太多的投资者宁愿把所有的心思花在学习和研究技术分析方法上，而忽略了建造这座无形的心态宝塔。最终，投资者把市场分析得很透彻，只是因为自己的心态没摆端正而毁了自己，甚至危害到家人或其他人，这是很可悲的。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

风险管理篇

正如不要把所有鸡蛋都放在一个篮子里。防范风险最基本的方法是使外币投资的资产结构多元化，这包括投资币种多元化和期限多元化。投资币种要多元化，要求投资者不要因某一币种的汇率或利率高而将资产集中在这一币种上，避免积聚过大的风险。期限多元化，就是外币存款期限的长短结构要科学组合，从而均衡收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、外汇风险的识别

要控制风险，首先就应该了解会面临哪些风险。而要知道面临哪些风险就要求能识别出风险。所以，外汇风险识别是外汇风险控制的第一步，只有了解外汇风险在什么样的情况出现，有什么样的表现形式以及会造成什么样的结果，才能找到一个适当的管理方式来控制风险。

1. 外汇风险识别的主要任务

(1) 甄别风险事件

在外汇交易过程中，有些活动存在风险，但有的活动不存在外汇风险，这就涉及到风险事件的甄别问题，也就是判断这项活动是否有外汇风险以及有哪些风险。例如，中国某一公司从美国公司预订一批商品，如果交易以美元计价，因为美方在这笔交易中收取的是美元，美方公司在这笔交易中就不存在外汇风险，所以这一事件对他们来说就是非风险事件。但是，对中国公司来说，由于到期要支付是美元，因此这一事件对中国公司来说就构成了风险事件。

(2) 确定受险时间

汇率不是固定不变的，它是一个随时间推移而变化的量，外汇风险就是由时点上汇率的波动造成的，它的影响必定与期间相关。例如，在一个2个月期限的外汇交易合约执行过程中，由于汇率不断地变化，签约日和结算日之间的汇率差就是外汇交易者的风险产生的直接原因。当合约到期，外汇兑换结束，外汇风险也就随之消失。

(3) 分析风险原因

尽管外汇风险产生的原因在于汇率未预料到的波动，但外汇风险在具体情况下的表现形式却大相径庭。在分析风险产生的原因时，不应仅仅考察汇率变动的直接影响，还应充分考虑其间接作用以及考察间接作用传递的机制、作用的要素和作用程度等。只有这样，才能从本质上认识和把握风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(4) 估计风险后果

一般可以从定性和定量两个方面来估计风险产生的后果。定性估计主要是对外汇风险结果类型的经验判断，例如风险是"两面性"还是"单面性"，这种定性的估计与判断者的经验有很大的关系，投资者的经验、直觉和素质等决定了他的判断。而定量估计是指采用一些数量方法，对风险可能造成的结果进行估测并计量，概率统计是运用最为广泛的。定量估计对风险进行定量估计，可以从量上把握风险。

(5) 不同的计量层次

通常，外汇风险的计量分三个层次：①估测受险头寸的大小；②估计风险概率及分布；③估测汇率变动对风险承担主体未来的直接影响。

2. 外汇风险的主要类型

从广义上说，外汇风险包括交易风险、会计风险、经济风险、利率风险、信用风险、国家风险。

(1) 交易风险

交易风险是指在外汇交易中，由于货币之间汇率变动会给一方带来损失，给另一方带来收益。在扩展的意义上，也指由于汇率波动，外汇交易者持有的尚未结算的外汇债权或债务的价值改变所形成的外汇风险，一旦结算完毕，风险也就随之消失。

(2) 会计风险



会计风险又称折算风险或转换风险，是指外汇交易者对资产负债未进行会计处理前，因汇率波动而呈现账面损失的可能性。

(3) 经济风险

经济风险又称经营风险，是指意料之外的汇率波动通过对生产成本、销售价格以及产销数量的影响，造成外汇交易者未来一定期间收益或现金流量变化的一种潜在风险。这里汇率变化仅仅指意料外的汇率变动，而不包括意料中的汇率变动。

(4) 利率风险

利率风险是指在外汇交易中由于利率变化给资产、负债或债权债

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



务带来的损失。外汇投资者当预期利润上升时，可以通过“贷短借长”的方式借入一定的外汇，然后贷出。要是交易员预期和实际相反，利率不升反而下跌，其支付的利息额大于利息收入，该外汇银行就面临利率风险。

(5) 信用风险

信用风险指在外汇交易中，由于国外当事人违约所带来的以外币计值的资产或负债的损失的可能性。在外汇交易中，交易双方在到期时承担着买入或卖出的某种货币的责任，假如一方违约，到期没有买入或卖出某种货币，另一方平盘时将会面临损失的可能。

(6) 国家风险

国家风险又称管辖权风险，指在外汇交易中，由于受到其他国家法律、法令、政策或政治局势的影响所造成的损失，是因国家强制因素迫使交易对方违约而造成资产和负债损失的可能性。在进行外汇交易时，对手的信用可能非常好，但仍需考虑其政府对外汇的管辖措施以及政策的变化。如果对方于到期交割时，因政府管制措施的改变，而无法履行其支付的义务，会造成对方损失。

二、外汇风险管理手段

从总体上看，外汇风险管理手段可以分为三类：外汇风险控制、外汇风险融资以及内部外汇风险抑制。风险控制和内部风险抑制包括为了扩大企业的价值所采取的各种投资(或放弃投资)决策，而风险融资是指为弥补损失所采用的各种融资决策。因此可以说，外汇风险管理方法与企业的投资与融资管理方法在本质上是一致的。

1. 风险控制手段

外汇风险控制是指通过降低风险损失概率以及风险损失程度来减少风险成本的各种行为。通常，把为降低损失概率的行为称作风险防范手段，为降低损失程度的行为称作风险降低手段。例如，企业为减少公司可能发生的外汇收入及支出，主动减少涉外经济活动，就是典

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

型的风险防范行为。当企业预期汇率将发生波动时，为降低企业遭受汇率波动的损失，及时对外汇风险头寸进行套期保值，锁定收益与成本，就是风险降低手段的例子。最常见的风险控制手段包括两种方法：

(1) 减少外汇风险业务

涉外企业或跨国公司可以通过减少风险业务数来降低风险。例如，减少使用外币个数或者不持有任何外币净头寸。降低风险行为数主要是为了降低风险发生的概率。假如将风险行为数减到零，也就是公司不从事任何与外币相关联的业务，或者无论进出口、投融资活动都不使用外币计价结算，这样就不可能出现风险了，这种极端的方法称为风险回避。这种极端的方法很少见，在国际化的今天跨国公司不涉及到外币结算几乎是不可能的，而且虽然它更多地考虑和回避了风险业务的损失，但也因此丧失了风险业务带来的收益的可能性。

(2) 提高外汇风险预防能力

企业不要害怕面对风险，否则很难进行国际业务往来。企业根据市场需要和业务发展计划开拓海外业务，肯定会遇到风险，这要求企业提高这些风险业务的预防能力，保障外汇风险业务的安全性，从而减少风险带来损失的可能性。具体来说，就是要求企业提高外汇风险防范与管理的意识和能力，提高汇率预测的准确度及风险管理办法的效果。

2. 风险融资手段



风险融资是指各种获取资金、用来支付或抵偿外汇风险损失的手段，也称为损失融资。根据风险补偿的资金来源，风险融资手段可以分为自留、购买保险合同以及套期保值。需要注意的是，这些方法并不是完全相互独立的，企业根据风险补偿的实际需要，经常将它们结合在一起使用，效果更好。

(1) 自留

自留往往被称为自我保险，是指企业自己承担部分或全部的外汇风险损失。国际上许多大型跨国集团在其财务与资金管理中，都有正

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



式的损失融资计划。例如，有的公司每年按照销售额的一定比例提取外汇风险准备金；有的公司建立外汇风险防范基金；一些大公司甚至还成立自己的专业保险公司，以确保公司在面临重大损失时能挺过难关；还有一些公司用自己的资本金弥补经营中的外汇风险，而没有上述自留资金计划。

在自留融资方法下，企业即可以用内部资源也可以用外部资源来弥补损失。内部资源主要包括：自由运营资金、正常生产活动的现金流、专为风险融资所进行的流动资产投资以及通过变卖公司其他资产获取的资金等。外部资源主要包括：对外借债以及发行新股等。在遭受了重大损失后，一般外部资源的筹资成本比较高。利用外部资源弥补风险损失，结果还是要求企业用自己的利润进行风险补偿，事实上还是属于自留范畴。

(2) 购买保险合同

这是一种以保费为代价换得风险转出的一种方式。购买保险使企业把外汇风险损失转嫁给保险公司。国际上，许多保险公司提供与外汇风险相关的险种，如国有化险、利率波动险和种类繁多的汇率波动险等。购买相关的保险是涉外企业省时省力的好办法。但在我国和许多发展中国家，保险市场尚不发达，目前还无法运用购买保险的方法来弥补企业的外汇风险损失。

(3) 套期保值

套期保值是指把期货市场当作转移价格风险的场所，利用期货合约作为将来在现货市场上买卖商品的临时替代物，对其现在买进准备以后售出商品或对将来需要买进商品的价格进行保险的交易活动。

3. 内部风险抑制手段

内部风险抑制是指企业通过内部业务的调整来降低外汇风险的手段。内部风险抑制主要有分散化和信息投资两种方法。

(1) 分散化

企业的经营活动经常面临各种风险，在分析外汇风险成因以及

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

衡量外汇交易风险时，企业注意货币多元化、在业务中注意使用相关性较低的货币并注意分散化，能明显地降低公司整体的风险头寸的波动性。因此，企业可以采取持有各种外汇头寸的措施从内部来降低风险。

(2) 信息投资

充分占有信息，并根据需要有效地处理、分析信息是企业提高外汇风险管理水平的前提条件。对于经常在国际间有业务往来的跨国集团，很有必要组织人员进行外汇趋势的分析、预测及相关管理工作，通过搜集和研究信息，公司可以对未来汇率的走势作出比较准确的分析，从而避免汇率波动带来的损失，甚至还可以从中赢利。很多公司就算无法组织自己的人员进行，也可以购买决策所需信息甚至外汇风险管理方案，帮助公司更精确地估计和评价未来现金流，更有效地对外汇风险进行管理，减小现金流量的损失可能性。

三、外汇风险的防范

在外汇投资市场上，风险越大，给投资者造成损失的可能性以及损失程度也就越大。因为外汇市场的行情波动大，瞬息万变。对投资者而言，外汇投资目的应偏重于在保值的基础上的赢利。如何在波动起伏的汇市中防范风险，使自己持有的外币资产不致贬值乃至尽可能地升值，这是外汇投资风险控制的根本目的。

有价格的波动，就有风险的存在。风险是投资者最大的敌人，它可能一口气就可以吞没投资者的财富。投资者既然无法消灭外汇风险，对风险就要避而远之。防范外汇投资风险，可以采用不同的方法，包括用一些衍生工具。但较为基本的方法还是采用多元化投资组合的方式，或者是进行套期保值。



防范风险最基本的方法是使外币投资的资产结构多元化，这包括投资币种多元化和期限多元化。投资币种要多元化，要求投资者不要因某一币种的汇率或利率高而将资产集中在这一币种上，避免积聚过大的风险。期限多元化，就是外币存款期限的长短结构要科学组合，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从而均衡收益。因为一般而言，利率的高低与存期成正比，对于利率波动较大的币种，存款期限过长就难以达到最大收益。假如利率变化后提前支取转存，前一段存期银行将以活期计息，就会产生不少利息损失。组合的常见做法是，将利率稳定的币种做长期存款，利率变化频繁的币种做短期存，然后再根据实际情况合理进行调整。

套期保值也是防范外汇风险的有效方法。指利用外汇交易合约进行保值。一个已有交易头寸的保值，就是在已有交易的基础上，再做一个与该交易在币种、金额和期限上均匹配但方向相反的交易，从而使两个交易头寸上的外汇风险相互抵消以达到保值的目的。套期保值不是追求增值，而是为了规避风险。需要说明的是，尽管防范风险很重要，但每一笔外汇交易都进行保值也并非必要，因为这样会增加交易成本。套期保值的工具主要有远期交易、外汇期货、外汇期权和互换四类。

下面介绍几个套期保值的例子，供投资者学习。

例一：远期交易

如果投资者计划在6个月后将人民币兑换成英镑，又担心6个月后英镑汇率会大幅上升。为了达到保值的目的，他可以直接买入6个月后的远期英镑，把买入汇率锁定在现在的远期汇率水平。假如6个月后汇率果真如他所预想的那样，那么保值成功。

例二：外汇期货

外汇期货可分为多头套期保值(即买入套期保值)和空头套期保值(即卖出套期保值)。下面是一个多头套期保值的例子。

李某计划2个月后去瑞士旅游，预计花费为2 0000瑞士法郎(以下用CHF表示)。即期市场CHF对人民币的汇率是CHF/RMB490/100，他担心2个月后因瑞士法郎升值使他支付更多的人民币，所以他决定进行多头套幼保值以防范风险。于是李某在外汇期货市场上买入一份2个月后到期的瑞士法郎期货合约，约定汇率为CHF/RMB495/100。2个月后即期市场的瑞士法郎猛升到CHF/RMB510/100。20 000瑞士法郎期货合约的收益为20 000×(510−495)/100=3 000RMB。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

假如李某如果不进行套期保值，2个月后他在现货市场的损失达20 000×(510-490)/100=4 000RMB。通过套期保值，他即使立即购入需用的瑞士法郎，他在期货市场上的收益3 000RMB在很大程度上弥补了现货市场4 000RMB的损失。但假如李某预测方向错误，2个月后即期市场的瑞士法郎不升反下降到CHF/RMB480/100，期货市场的损失为20 000×(495-480)/100=3 000RMB，但在现货市场却有收益20 000×(490-480)/100=2 000RMB。在这种情况下，现货市场上的2 000RMB收益也很大程度上弥补了期货市场上3 000RMB的损失。

由上面的例子可知，尽管进行套期保值可能产生一定的损失，但损失能控制在一定幅度内。假如不进行套期保值而直接买卖，现货市场的损失就是实实在在的损失。所以，利用外汇期货可以有效地防范风险。

四、外汇交易的风险管理

外汇投资者希望通过外汇交易以获取利润是以面临风险为代价的，因为外汇市场是一个风险很大的市场。对于外汇市场交易者来说，要想在外汇交易中成功率更高，收益更高，就要求他认识和管理风险的能力越强。

1. 外汇风险管理的一般过程

外汇风险管理过程是指为达到一定的风险管理目标而借助于科学的理论和方法，在计算、分析和判断的基础上，从两个或两个以上的风险管理方案中选出最优方案并付诸实施，然后对实施效果进行监督和评价的一个过程。从实质上说，外汇风险管理过程就是风险决策过程，其具体过程包括以下几步：

(1) 识别和分析风险，确定管理目标。这是外汇风险管理的第一步，是整个管理的基础。在这个阶段需要发现各种可能的风险以及分析其发生的原因，并估计风险可能导致的损失。从而提出风险决策问题，并确立风险管理目标。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(2) 确定各种可能的风险管理技术。这实际上是一个拟定各种风险管理备选方案的过程。通常，风险管理技术主要包括回避、控制、隔离、结合、转移以及自我承担。

(3) 选择最佳风险管理技术。这步其实就是对拟订的备选方案进行择优录取。备选方案拟定后，就需要对它们进行分析、评价和比较，最后选优。在评价和选优时，往往是通过一系列数量分析方法来确定最优解，如边际分析法和成本—效益分析法。

(4) 执行、监督与评价。这是对最优方案进行执行、监督、评价和反馈的一步。最优方案一旦选定，就要付诸实施，并且实施过程应不断地检查、监督、反馈、发现偏差，立即纠正。可以说，这一过程是"执行—监督—评价—执行……"循环往复的过程。

风险管理的这四个步骤构成了风险管理的全过程，在风险管理中缺一不可，因为整个过程是一个相互联系并承接和不断发展的动态过程。

2. 外汇风险管理一般技术和方法

通常，风险管理技术主要包括回避、控制、隔离、结合、转移以及自我承担。

(1) 风险回避

风险回避就是指通过割断主体与风险来源的联系，即通过放弃所从事的风险事件或完全拒绝承担风险，从而达到完全消除风险的目的。例如，放弃或停止某项有可能带来严重亏损的风险性投资，"三十六计走为上"。显然，这不是一种积极的办法，企业的投资多少总会面临各种各样的风险。使用回避时通常是有一定前提的。例如，这种风险导致的损失的频率和程度相当高，或实施风险管理的代价太大，远远超过其产生的效益。

(2) 风险控制

对于那些无法回避或转移的风险，最好通过各种手段来降低发生的可能性或减少风险导致的损失，即实施风险控制。风险控制又分"事

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前控制”和“事后控制”。所谓事前控制，就是在风险识别和估测的基础上，通过采取事先预防性措施，从而达到尽可能控制风险的目的。而事后控制就是指在损失发生之后采取相应地补救措施，把损失降低在最小范围内。例如，立即轧平出现亏损的期货交易头寸，或建立相反的交易头寸，避免在不利行情中出现更大的损失。

(3) 风险隔离

风险隔离，即通过合理安排资源，使某一风险事件的发生不至于让主体所有资源都损失。风险隔离包括分期与重复两种技术。分期技术的基本思想就是采取投资组合，即所谓的“把所有的鸡蛋放在不同的篮子里”，是在空间上把风险隔离；重复技术也称冗余技术，即把资源分为现用和备用两类。当现用资源发生异常情况时，备用资源可以立即发挥作用，使原有的工作得以继续进行，是在时间上把风险隔离。

(4) 风险结合

与分散技术不同，风险结合是将风险“集中”起来。不过“集中”的结果不是将风险放大，而是通过对冲效应使风险其化解。如有些跨国公司设立的“再开票中心”就是风险结合方法使用的典型。通过这种方法把各子公司的外币应付和应收账款就集中起来并进行管理，利用各子公司应收、应付账款的对冲效应，从而减少外汇风险直到最低。

(5) 风险转移



风险转移就是将风险转由其他主体来承担，自已不承担。最典型的风险转移技术就是保险，向保险公司购买保险以后，一旦企业遭受这类损失，保险公司按收保额度将给予相应的赔偿。这样，企业就完全或是部分的把风险转移给了保险公司，而自己可以不承担或不完全承担这类损失，不过购买保险，要求支付一定的保险费用。除保险之外，风险转移还有许多非保险技术，这些技术通常需要签订契约或合同。如租赁合同、转包合同、贷款担保等，都可以不同程度地转移风险。这时风险本身并未消失，而是从一方转移给另一方。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(6) 自担风险

自担风险是指由主体自己来承受风险带来的所有损失。由于风险不可能被完全转移或消除，有时主体就必须自己承担风险。自担风险有积极和消极承担的做法。积极的做法：对风险损失进行合理预计并仔细分析和研究，最后确立相应的准备金或基金。消极的做法：主体预先没有计划或打算承担风险。这种方式往往使主体陷于被动，因而叫做消极的做法。

五、外汇风险的影响

风险可能影响企业整体经营活动，使企业预期收益蒙受损失。实际上，企业的一切活动都处于各种风险之中，如银行贷款利率上调的风险、货款拖欠的风险、销售失败的风险、原材料涨价的风险等。从事涉外业务的企业，还会遇到外汇风险。尤其在国际化加速的当今，中国经济越来越融入到世界经济中，与外币打交道越来越多，受外汇的影响也越来越大。

实际上，纯国内企业也要受外汇风险的影响。因为纯国内企业的原材料供应会受汇率波动的影响而发生价格波动，或者进口商品的数量与价格的变化会影响到国内企业与进口的商品在国内市场上的竞争，而且纯国内企业通常不如涉外企业那样容易转嫁外汇风险，因而纯国内企业所承担的间接风险影响更大。外汇风险对他们的影响要受风险传递渠道、产业性质和时间等因素的制约。

外汇风险是由于汇率波动导致未来收益变动的可能性，对国民经济的影响主要表现在宏观和微观两个方面。从宏观上看，外汇风险影响到一国国际贸易条件、国际收支、物价水平、外汇储备和就业等；从微观上看，外汇风险主要对企业的经营战略、业务安排、企业信用以及营运资金、收益、成本等发生重要影响。

涉外企业主要是指：从事外汇交易及国际投资和筹资活动的商业银行及其他金融机构；从事商品和劳务进出口业务的企业；国际合资企业；从事国际生产许可证转让、国际特许权转让及国际技术转让活

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动的企业。外汇风险对涉外企业的影响集中表现在企业经营战略、业务安排和企业信用三方面。

1. 企业经营战略

企业经营战略是指企业人力、财力、物力的合理配置及产供销的总体安排。从一定程度上说，企业经营战略决定着企业的筹资与投资以及利润的分配，影响财务管理的安排。外汇风险带来企业现金流量的增减变化，给企业的产供销活动带来成本核算的不确定性，企业正常经营活动的预期收益也会因汇率波动而面临预料之外的损益，这些都会影响企业经营战略。

假如汇率变动有利于企业的资金营运，企业就应该采取大胆的、开拓的、积极的经营战略，如扩大生产规模，开辟新产品、新市场，扩大海外市场。相反，假如汇率变动不利于企业的资金营运，企业就应该实施稳妥、谨慎、保守的经营战略，如尽量避免使用多种外汇、把海外投资与筹资、海外市场缩小到一定范围。外汇风险对企业经营战略的影响实际上关系到企业的兴衰成败。

2. 业务安排

企业业务活动的正常运行也会受到汇率波动的影响。对进出口企业来说，汇率波动剧烈时，由于成本核算的不确定性，企业或者观望，或者争取有利于自己的计价货币，从而造成谈判时间拖延，签约成交额也因此大大下降，甚至在签约后，由于汇率变动超出预计的成本而导致企业可能亏损，一些进出口企业便寻找各种借口毁约。



对商业银行等金融机构来讲，当汇率波动出现一面倒趋势时，外汇交易将减少，银行业务量会下降；汇率波动还容易造成银行的债务人因额外增加的债务负担而无力偿债或破产，致使银行呆账、坏账增加；汇率波动还常常引发大量投机和套期保值，这就要求银行具有更高超的风险头寸管理技巧，否则银行可能面临灭顶之灾。如 1995 年，具有 100 多年历史的英国巴林银行因衍生金融工具投机最后倒闭。因此，从反方面上说，外汇风险促进了银行风险管理技巧的不断完善和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金融工具的创新。

对国际信托投资公司等投资机构来讲，汇率波动使他们更重视对资产负债的风险管理，决策者既要考虑静态的筹资成本和投资收益，又要考虑汇率变动后成本和收益的变化，并采用各种金融工具来消除汇率波动带来的不利影响，争取在现有的资产负债水平下获得更高收益。

3. 企业信用

企业信用取决于企业的规模、经营能力、赢利能力和经理形象等各因素，它是企业的无形资产。一般来说，企业信用等级越高，客户对其信任程度越高，企业因此受益也越多。信用等级高的企业往往能以较低成本筹集所需资金，获得较高的投资收益，还能够在商品交易中赢得更有利的交易条件。因此，企业信用如同企业的生命，是十分宝贵的财富。

汇率波动通过币种间的折算、税收增减间接影响企业的信用等级。涉外企业的业务一般涉及多种货币，而会计报表却只能使用一种货币记账，这就要求将其他货币折算成记账货币，而这种折算完全取决于汇率，汇率是波动的，这就造成财务报表数据不断变化，但是一定时期的财务报表是评定企业信用等级的标准。可见，汇率波动带来风险关系到企业的信用。与折算风险相关的另一个影响企业信用的因素是税收。当由于汇率变动使损益表上发生折算收益时，所得税就会相应增加，对企业的赢利水平有很大影响。因此，税收也会使报表上的数据变动，间接影响到企业的信用等级。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附录　个人外汇管理办法实施细则

第一章 总则

第一条 为规范和便利银行及个人的外汇业务操作，根据《个人外汇管理办法》，制定本细则。

第二条 对个人结汇和境内个人购汇实行年度总额管理。年度总额分别为每人每年等值 5 万美元。国家外汇管理局可根据国际收支状况，对年度总额进行调整。

个人年度总额内的结汇和购汇，凭本人有效身份证件在银行办理；超过年度总额的，经常项目项下按本细则第十条、第十一条、第十二条办理，资本项目项下按本细则“资本项目个人外汇管理”有关规定办理。

第三条 个人所购外汇，可以汇出境外、存入本人外汇储蓄账户，或按照有关规定携带出境。

第四条 个人年度总额内购汇、结汇，可以委托其直系亲属代为办理；超过年度总额的购汇、结汇以及境外个人购汇，可以按本细则规定，凭相关证明材料委托他人办理。

第五条 个人携带外币现钞出入境，应当遵守国家有关管理规定。

第六条 各外汇指定银行(以下简称银行)应按照本细则规定对个人外汇业务进行真实性审核，不得伪造、变造交易。

银行应通过个人结售汇管理信息系统(以下简称个人结售汇系统)办理个人购汇和结汇业务，真实、准确、完整录入相关信息。

第七条 国家外汇管理局及其分支机构(以下简称外汇局)负责对个人外汇业务进行统计、监测、管理和检查。

第二章 经常项目个人外汇管理

第八条 个人经常项目项下外汇收支分为经营性外汇收支和非经营性外汇收支。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第九条 个人经常项目项下经营性外汇收支按以下规定办理：

(一) 个人对外贸易经营者办理对外贸易购付汇、收结汇应通过本人的外汇结算账户进行；其外汇收支、进出口核销、国际收支申报按机构管理。

个人对外贸易经营者指依法办理工商登记或者其他执业手续，取得个人工商营业执照或者其他执业证明，并按照国务院商务主管部门的规定，办理备案登记，取得对外贸易经营权，从事对外贸易经营活动的个人。

(二) 个体工商户委托有对外贸易经营权的企业办理进口的，本人凭其与代理企业签定的进口代理合同或协议购汇，所购外汇通过本人的外汇结算账户直接划转至代理企业经常项目外汇账户。

个体工商户委托有对外贸易经营权的企业办理出口的，可通过本人的外汇结算账户收汇、结汇。结汇凭与代理企业签订的出口代理合同或协议、代理企业的出口货物报关单办理。代理企业将个体工商户名称、账号以及核销规定的其他材料向所在地外汇局报备后，可以将个体工商户的收账通知作为核销凭证。

(三) 境外个人旅游购物贸易方式项下的结汇，凭本人有效身份证件及个人旅游购物报关单办理。

第十条 境内个人经常项目项下非经营性结汇超过年度总额的，凭本人有效身份证件及以下证明材料在银行办理：

(一) 捐赠：经公证的捐赠协议或合同，捐赠须符合国家规定；

(二) 赡家款：直系亲属关系证明或经公证的赡养关系证明、境外给付人相关收入证明，如银行存款证明、个人收入纳税凭证等；

(三) 遗产继承收入：遗产继承法律文书或公证书；

(四) 保险外汇收入：保险合同及保险经营机构的付款证明。投保外汇保险须符合国家规定；

(五) 专有权利使用和特许收入：付款证明、协议或合同；

(六) 法律、会计、咨询和公共关系服务收入：付款证明、协议或合同；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(七) 职工报酬：雇佣合同及收入证明；

(八) 境外投资收益：境外投资外汇登记证明文件、利润分配决议或红利支付书或其他收益证明；

(九) 其他：相关证明及支付凭证。

第十一条 境外个人经常项目项下非经营性结汇超过年度总额的，凭本人有效身份证件及以下证明材料在银行办理：

(一) 房租类支出：房屋管理部门登记的房屋租赁合同、发票或支付通知；

(二) 生活消费类支出：合同或发票；

(三) 就医、学习等支出：境内医院(学校)收费证明；

(四) 其他：相关证明及支付凭证。

上述结汇单笔等值 5 万美元以上的，应将结汇所得人民币资金直接划转至交易对方的境内人民币账户。

第十二条 境内个人经常项目项下非经营性购汇超过年度总额的，凭本人有效身份证件和有交易额的相关证明材料在银行办理。

第十三条 境外个人经常项目合法人民币收入购汇及未用完的人民币兑回，按以下规定办理：

(一) 在境内取得的经常项目合法人民币收入，凭本人有效身份证件和有交易额的相关证明材料(含税务凭证)办理购汇。

(二) 原兑换未用完的人民币兑回外汇，凭本人有效身份证件和原兑换水单办理，原兑换水单的兑回有效期为自兑换日起 24 个月；对于当日累计兑换不超过等值 500 美元(含)以及离境前在境内关外场所当日累计不超过等值 1 000 美元(含)的兑换，可凭本人有效身份证件办理。

第十四条 境内个人外汇汇出境外用于经常项目支出，按以下规定办理：

外汇储蓄账户内外汇汇出境外当日累计等值 5 万美元以下(含)的，凭本人有效身份证件在银行办理；超过上述金额的，凭经常项目项下有交易额的真实性凭证办理。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



手持外币现钞汇出当日累计等值1万美元以下(含)的，凭本人有效身份证件在银行办理；超过上述金额的，凭经常项目项下有交易额的真实性凭证、经海关签章的《中华人民共和国海关进境旅客行李物品申报单》或本人原存款银行外币现钞提取单据办理。

第十五条 境外个人经常项目外汇汇出境外，按以下规定在银行办理：

(一) 外汇储蓄账户内外汇汇出，凭本人有效身份证件办理；

(二) 手持外币现钞汇出，当日累计等值1万美元以下(含)的，凭本人有效身份证件办理；超过上述金额的，还应提供经海关签章的《中华人民共和国海关进境旅客行李物品申报单》或本人原存款银行外币现钞提取单据办理。

第三章 资本项目个人外汇管理

第十六条 境内个人对外直接投资应按国家有关规定办理。所需外汇经所在地外汇局核准后可以购汇或以自有外汇汇出，并办理相应的境外投资外汇登记手续。

境内个人及因经济利益关系在中国境内习惯性居住的境外个人，在境外设立或控制特殊目的公司并返程投资的，所涉外汇收支按《国家外汇管理局关于境内居民通过境外特殊目的公司融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》等有关规定办理。

第十七条 境内个人可以使用外汇或人民币，并通过银行、基金管理公司等合格境内机构投资者进行境外固定收益类、权益类等金融投资。

第十八条 境内个人参与境外上市公司员工持股计划、认股期权计划等所涉外汇业务，应通过所属公司或境内代理机构统一向外汇局申请获准后办理。

境内个人出售员工持股计划、认股期权计划等项下股票以及分红所得外汇收入，汇回所属公司或境内代理机构开立的境内专用外汇账户后，可以结汇，也可以划入员工个人的外汇储蓄账户。

第十九条 境内个人向境内经批准经营外汇保险业务的保险经营

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机构支付外汇保费，应持保险合同、保险经营机构付款通知书办理购付汇手续。

境内个人作为保险受益人所获外汇保险项下赔偿或给付的保险金，可以存入本人外汇储蓄账户，也可以结汇。

第二十条 移居境外的境内个人将其取得合法移民身份前境内财产对外转移以及外国公民依法继承境内遗产的对外转移，按《个人财产对外转移售付汇管理暂行办法》等有关规定办理。

第二十一条 境外个人在境内买卖商品房及通过股权转让等并购境内房地产企业所涉外汇管理，按《国家外汇管理局建设部关于规范房地产市场外汇管理有关问题的通知》等有关规定办理。

第二十二条 境外个人可按相关规定投资境内B股；投资其他境内发行和流通的各类金融产品，应通过合格境外机构投资者办理。

第二十三条 根据人民币资本项目可兑换的进程，逐步放开对境内个人向境外提供贷款、借用外债、提供对外担保以及直接参与境外商品期货和金融衍生产品交易的管理，具体办法另行制定。

第四章 个人外汇账户及外币现钞管理

第二十四条 外汇局按账户主体类别和交易性质对个人外汇账户进行管理。银行为个人开立外汇账户，应区分境内个人和境外个人。账户按交易性质分为外汇结算账户、外汇储蓄账户、资本项目账户。



第二十五条 外汇结算账户是指个人对外贸易经营者、个体工商户按照规定开立的用以办理经常项目项下经营性外汇收支的账户。其开立、使用和关闭按机构账户进行管理。

第二十六条 个人在银行开立外汇储蓄账户应当出具本人有效身份证件，所开立账户户名应与本人有效身份证件记载的姓名一致。

第二十七条 个人开立外国投资者投资专用账户、特殊目的公司专用账户及投资并购专用账户等资本项目外汇账户及账户内资金的境内划转、汇出境外应经外汇局核准。

第二十八条 个人外汇储蓄账户资金境内划转，按以下规定办理：

(一) 本人账户间的资金划转，凭有效身份证件办理；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



(二) 个人与其直系亲属账户间的资金划转，凭双方有效身份证件、直系亲属关系证明办理；

(三) 境内个人和境外个人账户间的资金划转按跨境交易进行管理。

第二十九条 本人外汇结算账户与外汇储蓄账户间资金可以划转，但外汇储蓄账户向外汇结算账户的划款限于划款当日的对外支付，不得划转后结汇。

第三十条 个人提取外币现钞当日累计等值1万美元以下(含)的，可以在银行直接办理；超过上述金额的，凭本人有效身份证件、提钞用途证明等材料向银行所在地外汇局事前报备。银行凭本人有效身份证件和经外汇局签章的《提取外币现钞备案表》(附1)为个人办理提取外币现钞手续。

第三十一条 个人向外汇储蓄账户存入外币现钞，当日累计等值5 000美元以下(含)的，可以在银行直接办理；超过上述金额的，凭本人有效身份证件经海关签章的《中华人民共和国海关进境旅客行李物品申报单》或本人原存款银行外币现钞提取单据在银行办理。银行应在相关单据上标注存款银行名称、存款金额及存款日期。

第五章 个人结售汇管理信息系统

第三十二条 具有结售汇业务经营资格并已接入和使用个人结售汇系统的银行，直接通过个人结售汇系统办理个人结售汇业务。

第三十三条 各银行总行及分支机构申请接入个人结售汇系统，应满足个人结售汇管理信息系统技术接入条件(附2)，具备经培训的技术人员和业务操作人员，并能维护系统的正常运行。

第三十四条 银行应按规定填写个人结售汇系统银行网点信息登记表，向外汇局提出系统接入申请。外汇局在对银行申请验收合格后，予以准入。

第三十五条 除以下情况外，银行办理个人结售汇业务都应纳入个人结售汇系统：

(一) 通过外币代兑点发生的结售汇；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(二) 通过银行柜台尾零结汇、转利息结汇等小于等值 100 美元(含 100 美元)的结汇；

(三) 外币卡境内消费结汇；

(四) 境外卡通过自助银行设备提取人民币现钞；

(五) 境内卡境外使用购汇还款。

第三十六条 银行为个人办理结售汇业务时，应当按照下列流程办理：

(一) 通过个人结售汇系统查询个人结售汇情况；

(二) 按规定审核个人提供的证明材料；

(三) 在个人结售汇系统上逐笔录入结售汇业务数据；

(四) 通过个人结售汇系统打印“结汇/购汇通知单”，作为会计凭证留存备查。

第三十七条 外汇局负责对辖内银行业务操作的规范性、业务数据录入的完整性和准确性等进行考核和检查。

第六章 附则

第三十八条 个人委托其直系亲属代为办理年度总额内的购汇、结汇，应分别提供委托人和受托人的有效身份证件、委托人的授权书、直系亲属关系证明；其他情况代办的，除需提供双方有效身份证件、授权书外，还应提供本细则规定的相关证明材料。

直系亲属指父母、子女、配偶。直系亲属关系证明指能证明直系亲属关系的户口簿、结婚证或街道办事处等政府基层组织或公安部门、公证部门出具的有效亲属关系证明。

第三十九条 违反《个人外汇管理办法》及本细则规定的，外汇局将依据《中华人民共和国外汇管理条例》及其他相关规定予以处罚；对于《中华人民共和国外汇管理条例》及其他相关规定没有明确规定的，对银行和个人应分别处以人民币 3 万元和 1 000 元以下的罚款。

第四十条 本细则由国家外汇管理局负责解释。

第四十一条 本细则自 2007 年 2 月 1 日起施行。



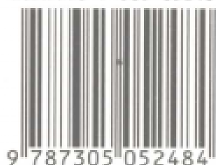
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外汇投资者没有必要一定是个天才，只要你学习和借鉴了他人的好习惯，并根据自身情况发展了自己的观点和态度，从而养成属于自己的投资生存法则，就能成为外汇投资市场中的胜利者。

外汇投资者生存法则

法则一　控制情绪，沉着应对
法则二　小额开始，适量建仓
法则三　制订计划，客观行事
法则四　学会观望，稍事休息
法则五　独立判断，自作主张
法则六　不慎失策，急流勇退
法则七　闻风即动，快速下手
法则八　接受失败，合理止损

责任编辑：王燊娉
张秀梅
责任校对：曹木军
封面设计：朱艳艳



定价：25.00元